

CA1
FBD
-A56

GOVT



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115536237>

CAI
FBD
- A56

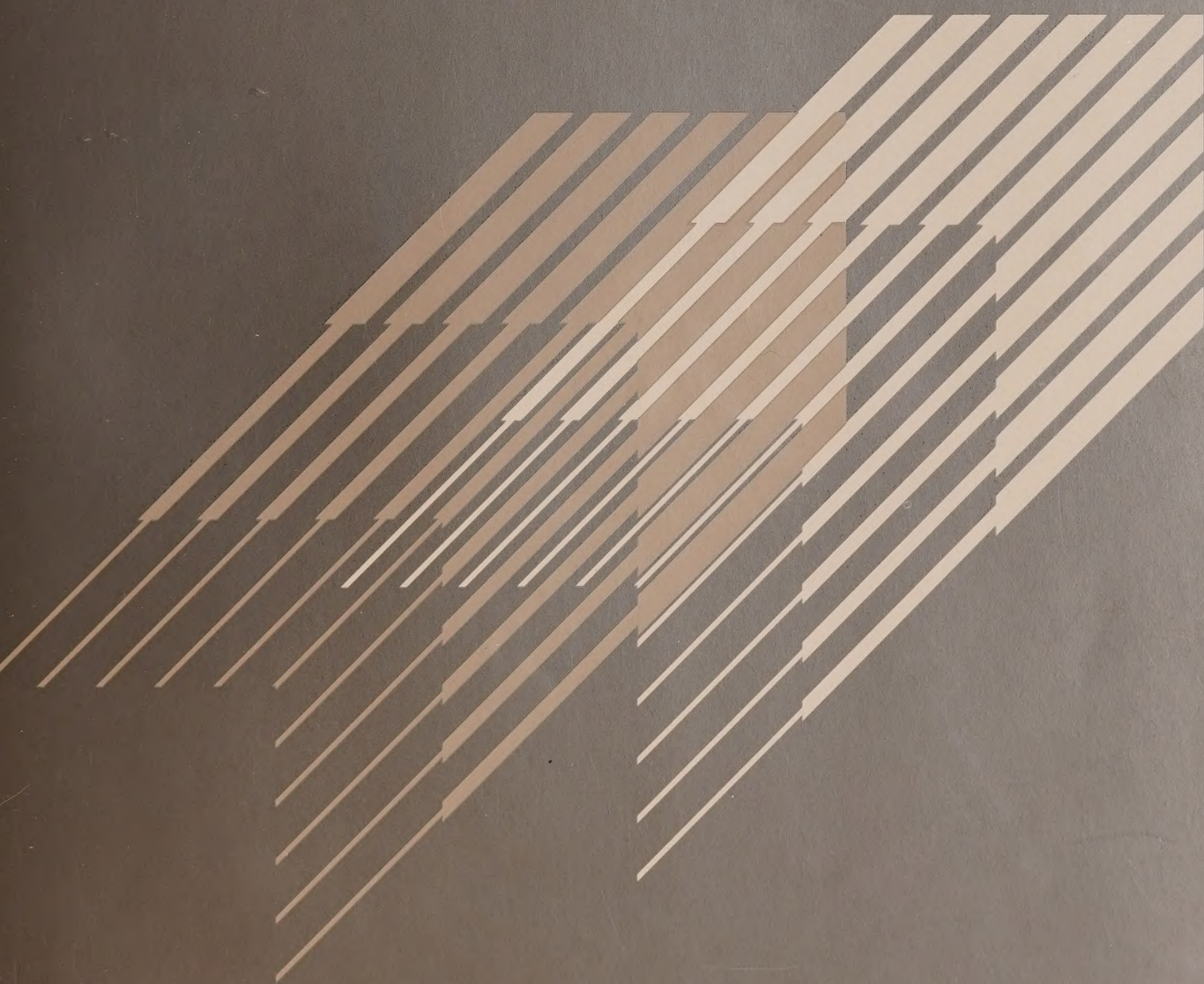


**Federal Business
Development Bank**

**Banque fédérale
de développement**

128

Annual Report 1988



Canada

The Federal Business Development Bank is a Crown corporation established by an Act of Parliament on December 20, 1974, to succeed the Industrial Development Bank which had been created in 1944. It is wholly owned by the Government of Canada.

The role of the FBDB is to promote the establishment and development of business enterprises in Canada, especially small and medium-sized businesses, by providing them with a wide range of financial services such as loans, guarantees and venture capital. The Bank also offers extensive management counselling, information, training and planning services.

FBDB's services are made available all across Canada through a broad network of branches and regional offices.

Contents

Highlights	3
Chairman's Message	4
President's Report	6
Review of Activities	10
Board of Directors and Officers	17
Statistics	18
Five-Year Operational and Financial Summary	20
Regional Highlights	22
Financial Statements	27

Head Office
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283-5904

Mailing address:
P.O. Box 335
Stock Exchange Station
Montreal, Quebec
H4Z 1L4

June 17, 1988

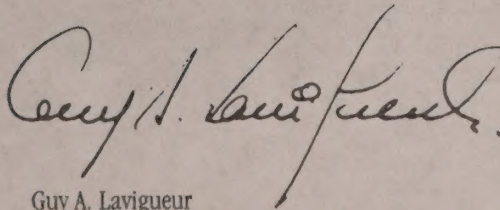
The Honourable Robert R. De Cotret, P.C., M.P.
Minister of Regional Industrial Expansion and
Minister of State for Science and Technology
Ottawa, Ontario

The Honourable Bernard Valcourt, P.C., M.P.
Minister of State (Small Businesses and Tourism), and
Minister of State (Indian Affairs and Northern Development)
Ottawa, Ontario

The Honourable Pat Carney, P.C., M.P.
President of the Treasury Board
Ottawa, Ontario

In accordance with the provisions of the Financial Administration Act, I enclose the Annual Report of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31, 1988. This document includes a message from the Chairman of the Board, my report, a review of activities, as well as the financial statements of the Corporation and the auditor's report.

Yours truly,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Guy A. Lavigne". The signature is fluid and cursive, with a long horizontal stroke at the end.

Guy A. Lavigne
President

Head Office
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283-2904

Mailing address:
P.O. Box 332
Stock Exchange Station
Montreal, Quebec
H4Z 1A4

June 17, 1988

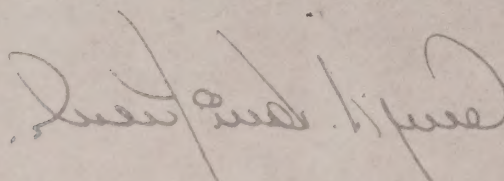
The Honourable Robert R. De Cotret, P.C., M.P.
Minister of Regional Industrial Expansion and
Minister of State for Science and Technology
Ottawa, Ontario

The Honourable Bernard Valcourt, P.C., M.P.
Minister of State (Small Businesses and Tourism), and
Minister of State (Indian Affairs and Northern Development)
Ottawa, Ontario

The Honourable Pat Carney, P.C., M.P.
President of the Treasury Board
Ottawa, Ontario

In accordance with the provisions of the Financial Administration Act, I enclose the Annual Report of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31, 1988. This document includes a message from the Chairman of the Board, my report, a review of activities, as well as the financial statements of the Corporation and the auditor's report.

Yours truly,



Guy A. Lavigne
President

HIGHLIGHTS

for the year ended March 31

	1988	1987
Loans and guarantees authorized:		
number	5,549	5,685
amount	\$ 861,962,000	\$ 927,914,000
Investments authorized:		
number	32	19
amount	\$ 22,514,000	\$ 20,232,000
Number of loan and guarantee customers at March 31	15,769	16,350
Number of investment customers at March 31	65	46
Amount outstanding or committed to loan and guarantee customers at March 31	\$ 2,360,813,000	\$ 2,137,508,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$ 61,804,000	\$ 47,132,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):		
assignments completed	8,894	9,500
counselling days	18,494	18,224
Management training seminars:		
number	1,926	2,114
participants	30,490	33,658
Small business information service:		
referrals to assistance programs	180,934	138,084

CHAIRMAN'S MESSAGE



The Federal Business Development Bank is Canada's foremost public institution serving the many financial and management needs of small and medium-sized businesses. It plays a vital role in supporting this sector of the economy, a sector that is recognized for its major contribution to economic growth in all regions of the country.

In fiscal year 1988, demand for the Bank's services has been close to historically high levels. This is a reflection of very favourable economic circumstances generally, as well as the continuing expansion of entrepreneurship and small business in Canada.

The FBDB's supplementary financing is provided when such financing is not otherwise available on reasonable terms and conditions. As such, the Bank offers financing for projects that are inherently riskier than those financed by private sector institutions. Yet in fiscal 1988, the Bank was able to record a modest profit in its financial services. While exceptional economic growth over the past year was certainly a factor in this performance, it could not have been achieved unless the Bank was operating efficiently. In fiscal 1988, the Bank was also able to meet the strong demand for its management services, with essentially the same amount of funding as in the previous year.

FBDB Helps Reduce Economic Disparities

The activities of the FBDB help to reduce regional economic disparities. The Bank has five regional offices and 77 branches across the country and its services are relatively more prevalent in communities outside Canada's major metropolitan areas. In Atlantic Canada, in particular, there was an increase of 20 percent in the FBDB's lending to small and medium-sized businesses in fiscal 1988. The FBDB's activities in this region, coupled with those of other federal agencies, will lead to a significant augmentation of this region's economic output and employment.

The operating and financial results for fiscal 1988 are a clear indication of both the efficiency of the FBDB and the key contribution it makes to the development of small and medium-sized businesses in all parts of Canada.

Services and innovations introduced by the FBDB over the years are well regarded not only by the business community in Canada, but also among other development banks throughout the world. These banks view the FBDB as a leader in providing services to small and medium-sized businesses and they often visit the Bank to learn from its experiences.

FBDB Responsive to Local Needs

The FBDB's services are flexible; they can respond to the specific needs of businesses in different communities. To enhance the Bank's response to the varied needs for business services across the country, six regional advisory councils were created in fiscal 1988. These committees are made up of local business people whose role it is to advise the Bank's Board of Directors on local priorities and how the FBDB can address them.



William J. McAleer

Fiscal 1988 saw the departure of a number of members of the Bank's Board of Directors as well as the arrival of several new members. To those who left, Mr. Sylvain Cloutier, Mr. Richard Kroft and Mr. William Wilton, I would like to offer the sincere thanks of the Board for the quality of their participation. Mrs. Patricia Black, Ms. Linda Willis, Mrs. Georgina Wyman and Mrs. Diana McMillan joined the Board over the past year and are presently serving as directors. I would like to express my gratitude to all members of the Board for their support and keenness in assuring that the Bank fulfills its mandate and meets the objects and conditions of the Act under which it operates.

I also wish to thank the management and staff of the FBDB for their dedication and application in addressing the constantly changing and diverse needs of Canada's small and medium-sized businesses

A handwritten signature in black ink, appearing to read "W. McAleer". The signature is stylized with a large, sweeping initial "W" and a long, horizontal stroke extending to the right.

William J. McAleer
Chairman of the Board

PRESIDENT'S REPORT

In the fiscal year ending March 31, 1988, the Federal Business Development Bank demonstrated once again that it is a cost-effective instrument of the Federal Government in providing financial and management services to small and medium-sized businesses in all regions of Canada. During the year, the FBDB provided financing to over 5,000 businesses in support of over \$1 billion worth of investments. At the same time, the Bank recorded a modest operating profit of \$6.4 million. The Bank's Management Services Division also provided business information, training, counselling and planning services to over 200,000 business people in fiscal 1988.

Over the period under review, the Bank's Lending Division authorized 5,500 loans and guarantees for \$862 million. Of these loans and guarantees, 60 percent were for amounts under \$100,000 and 78 percent went to businesses with 10 employees or less. These results underscore the important role of the FBDB in addressing the needs of small businesses seeking smaller size term loans to finance their investment projects.

It is widely accepted that small and medium-sized businesses account for most new jobs in the economy. Their capacity to generate large numbers of jobs has made a key contribution to the prosperity experienced by many regions of the country over the past year. FBDB clients who received term loans and guarantees in fiscal 1988 stated that they expect to create 10,000 new jobs in their local communities when their investment projects are completed. Studies of previous clients' job creation expectations indicate that this estimate is likely conservative and that more than 10,000 new jobs will actually be created by fiscal 1988 loan clients. Moreover, these new jobs will be proportionally more numerous in those regions of the country with higher unemployment rates.

Loans Portfolio Reaches \$2.2 Billion

The FBDB's loans portfolio now stands at \$2.2 billion. During the year, the amount of prepayments on loans before they reached maturity increased to a record level of \$183.6 million. Clients making these prepayments had been able to improve their business circumstances to the point where they were in a position to find adequate financing from private sector institutions.

*FBDB clients... expect to create 10,000 new jobs in 1989
communities*



Guy A. Lavigueur

Aided in part by buoyant economic conditions in fiscal 1988, the Bank's Lending Division recorded an operating profit of \$2.9 million, or 0.1 percent of the portfolio size. As such, the FBDB was successful in satisfying its mandate, which is to be fully cost recoverable in its lending operation under normal economic conditions.

The FBDB's Venture Capital Division is recognized as one of the important sources of venture capital in Canada. Through a national network of offices, the Division authorized \$22.5 million in investments in fiscal 1988, an increase of 11 percent over the previous year. During the year, the Division became even more involved in providing seed capital financing for businesses at the pre-start-up or start-up stages. To lever its own funds as widely as possible, it also participated in financing the establishment of specialized and regional venture capital funds. These funds will lead to wider availability of venture capital outside major metropolitan centres in regions of the country where it is least available.

The Venture Capital Division generated an operating profit of \$3.5 million in fiscal 1988, as compared to a profit of \$5.3 million the previous year. The decrease in profits was due to a decline in the number of divestitures compared to what had taken place in the previous year.

"The Bank... provided business information, training, counselling and planning to over 200,000 business people..."

Venture Capital Clients Create 1,000 New Jobs

The Division seeks to maximize economic benefits for the limited amount of financial resources at its disposal. Thus, it focuses on growth companies. It is widely accepted that this class of companies provides most new jobs and other economic benefits for the country. The 65 clients in FBDB's venture capital portfolio currently employ about 3,000 workers, and have created about 1,000 new jobs since receiving equity financing from the FBDB. About 70 percent of these clients export their products and some 50 percent are actively engaged in research and development activities. These are significant economic spin-offs for the Government's investment in the FBDB's venture capital operation.

The Bank's Management Services Division provides the widest range of management support services to small and medium-sized businesses in Canada. Demand for these services continued to be strong in fiscal 1988. As was noted earlier, over 200,000 people approached the Bank for business information, training, counselling and financial planning services.

More Cooperation with Private Sector

During the year, the Bank continued to expand its use of private sector sources in the delivery of its management services. Already, the CASE counselling program is delivered by a roster of over 1,000 business people. Some of the Bank's seminars are also being delivered by individuals and groups on contract to the Bank as are some of its financial planning assignments. In fiscal 1988, the FBDB continued working with external sources to develop new small business services.

Community Business Initiatives, which were first introduced in fiscal 1987, were expanded as 18 new projects were launched in communities across the country in the last year. About 600 businesses have gained valuable management experience from these popular, locally coordinated projects. Many of these initiatives are co-sponsored by Employment and Immigration Canada.

In the year under review, the FBDB also provided more support to Canada's newer entrepreneurs including women, new Canadians and youth. The Bank recognizes that a large proportion of new jobs will be created by these entrepreneurs in the future. Also, to respond to the current needs of business, the Bank continues to provide new services.

The FBDB is also working cooperatively with other agencies of government in promoting entrepreneurship and small business

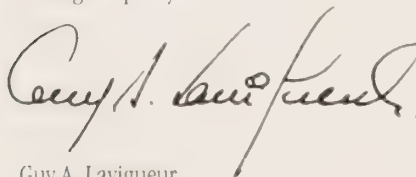
"The FBDB is also working cooperatively with other agencies of government in promoting entrepreneurship..."

development in all regions of Canada. During fiscal 1988, the Bank, in cooperation with the Export Development Corporation, launched a new Export Receivable Financing Program. This program provides guarantees on extended lines of credit exporters have with their own banks, thereby facilitating more exports of goods and services. In addition, given its long and well recognized experience in supporting entrepreneurship and small business development, the FBDB was again asked to administer the Student Business Loans Program on behalf of Employment and Immigration Canada. Students participating in this program are entrepreneurs of tomorrow and the program provides them with hands-on experience in starting and operating a business. There were some 1,000 summer jobs created by this program over the past fiscal year.

As its fiscal 1988 results have shown, the FBDB is well positioned to continue to assist small and medium-sized businesses to expand, and to help entrepreneurs start new firms. Apart from its varied and flexible financial services, it is the Government's primary resource for training future entrepreneurs.

The small business sector is dynamic. It will be responsible in the future, as it is now, for a major share of Canada's economic growth. The FBDB will continue to innovate new services to meet emerging business needs while still providing the basic financial and management services this sector requires. And these services will be provided in a cost-effective and responsive manner.

The expertise of the Bank in servicing small and medium-sized business is entirely the product of the experience, training, dedication and judgment of the Bank's staff in all divisions: Loans, Venture Capital, and Management Services. Their professionalism and the knowledge they bring to their task have made fiscal 1988 another successful year for the FBDB and its clients. I wish to extend my thanks to all of them as well as to our CASE coordinators and counsellors for their fine effort once again this year. I also wish to thank the Board of Directors of the FBDB for the sound advice and direction which they gave the Bank during the past year.



Guy A. Lavigueur
President

REVIEW OF ACTIVITIES

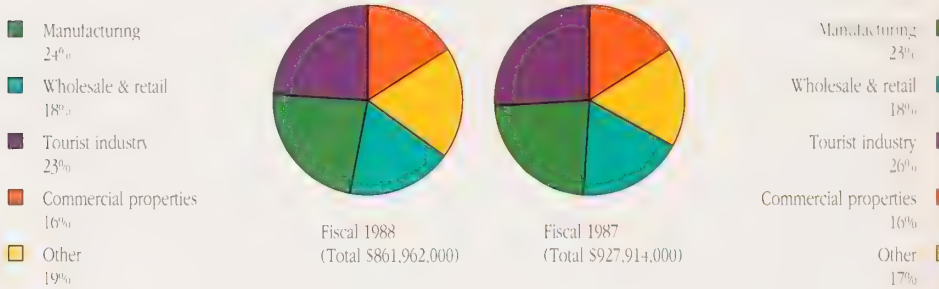
Financial Services

FBDB's Financial Services provide a range of flexible financing instruments to small and medium-sized businesses unable to secure financing on reasonable terms and conditions from other institutions. These services comprise term loans and guarantees offered by the Bank's Loans Division as well as equity financing provided by the Venture Capital Division.

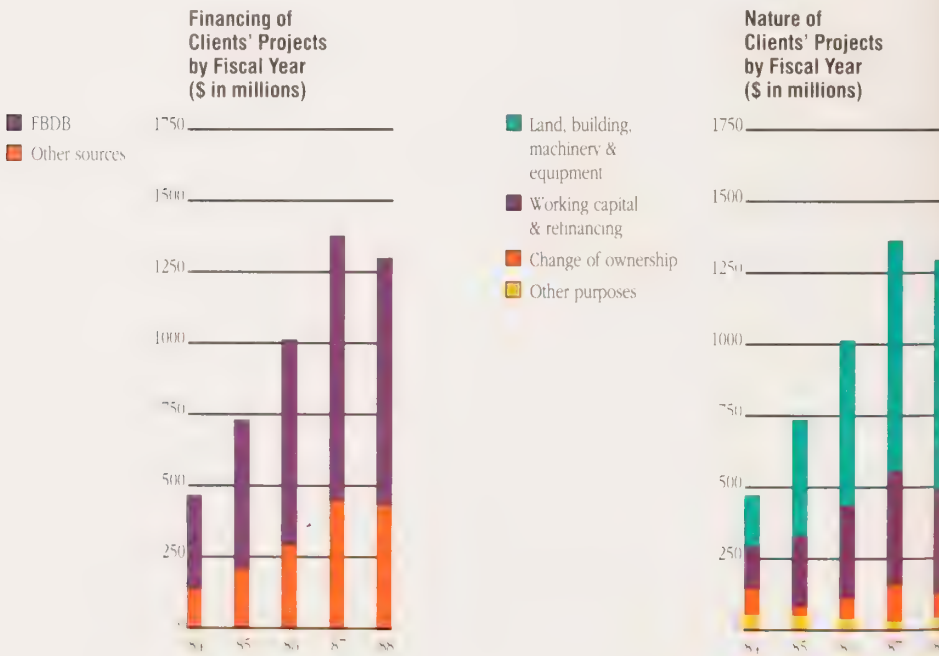
Activities – Loans Division

In fiscal 1988, FBDB authorized 5,549 loans and loan guarantees for \$862 million to small and medium-sized businesses across Canada. About 60 percent of these loans were for amounts less than \$100,000 while the median loan size was \$78,000.

Loans and Guarantees Authorized by Type of Business



These lending activities supported small business projects of well over \$1 billion in fiscal 1988. FBDB financing accounted for 66 percent of its clients' projects with more than \$435 million provided by other sources, primarily the private sector. The accompanying charts illustrate the nature of these projects.



FBDB's role as a supplemental lender is demonstrated by the large number of clients that prepay their FBDB loans each year and "graduate" to private sector financial institutions. In fiscal 1988, there was a 12 percent annual increase in the level of prepayments which reached \$183.6 million.

The Bank's total portfolio of loans and guarantees reached \$2.2 billion in fiscal 1988, an increase of 14 percent over last year. This continued growth indicates the sustained need among small and medium-sized businesses for FBDB's supplementary lending services.

Activities – Venture Capital Division

Fiscal 1988 was another year of solid growth for FBDB's Venture Capital Division. Authorizations reached \$22.5 million, an 11 percent increase over last year. The number of clients receiving venture capital investments increased 68 percent to 32 firms.

The Venture Capital Division placed greater emphasis in fiscal 1988 on investing in young companies at the pre-start-up and start-up stages. In 1988, fully half of FBDB's new Venture Capital clients were at the start-up stage. These firms often have the most difficulty attracting private sector financing from venture capitalists and, as a result, the amount of leverage, or the amount of private sector funds that the FBDB could obtain for its clients for every dollar it invested, declined from \$4.8 to \$2.8. Since the inception of its Venture Capital Division in 1983, the Bank has assisted 83 firms to attract \$3.40 in financing for every FBDB investment dollar. The total portfolio of FBDB venture capital investments reached \$53.5 million in fiscal 1988, a 24 percent increase over last year.

Special Financing Programs

FBDB also offers a special financial service to meet the needs of small and medium-sized businesses involved in exporting. The Export Receivable Financing Program, which operates as a pilot project has authorized over 40 loan guarantees for a total of \$10.3 million since inception. The guarantee is applicable for lines of credit extended by private sector financial institutions and is based on an exporter's foreign receivables.

To encourage entrepreneurship among Canadian youth, FBDB also delivers the Student Business Loans program on behalf of Employment and Immigration Canada. In the summer of 1987, 490 university students made use of this program to start-up and operate a business during the summer months. FBDB provided loan guarantees of \$1.3 million to these students and offered them training seminars or counselling to help their enterprises succeed. As a result of this program, over 1,000 jobs were created during the summer.

Near the close of fiscal 1988, FBDB also agreed to administer a special \$2 million loan assistance program for mollusc growers in Atlantic Canada and Quebec on behalf of the federal government.

Financial Results

Net income for FBDB's Financial Services amounted to \$6.4 million in fiscal 1988 compared to \$6.7 million the previous year. The Loans Division showed net income of \$2.9 million in fiscal 1988 while the Venture Capital Division achieved a modest profit of \$3.5 million.

The Bank's continued positive financial performance is related to exceptionally good conditions in the Canadian economy. The substantial growth of the Bank's loans and venture capital portfolios in fiscal 1988 is also due to the vibrant economic environment.



Shirley Beebe
Earl Beebe Trucking Ltd.
Big River, Sask.

"We needed long-term financing that wasn't readily available from the chartered banks to build a maintenance shop and a carwash. FBDB gave us the loan and the service was excellent."

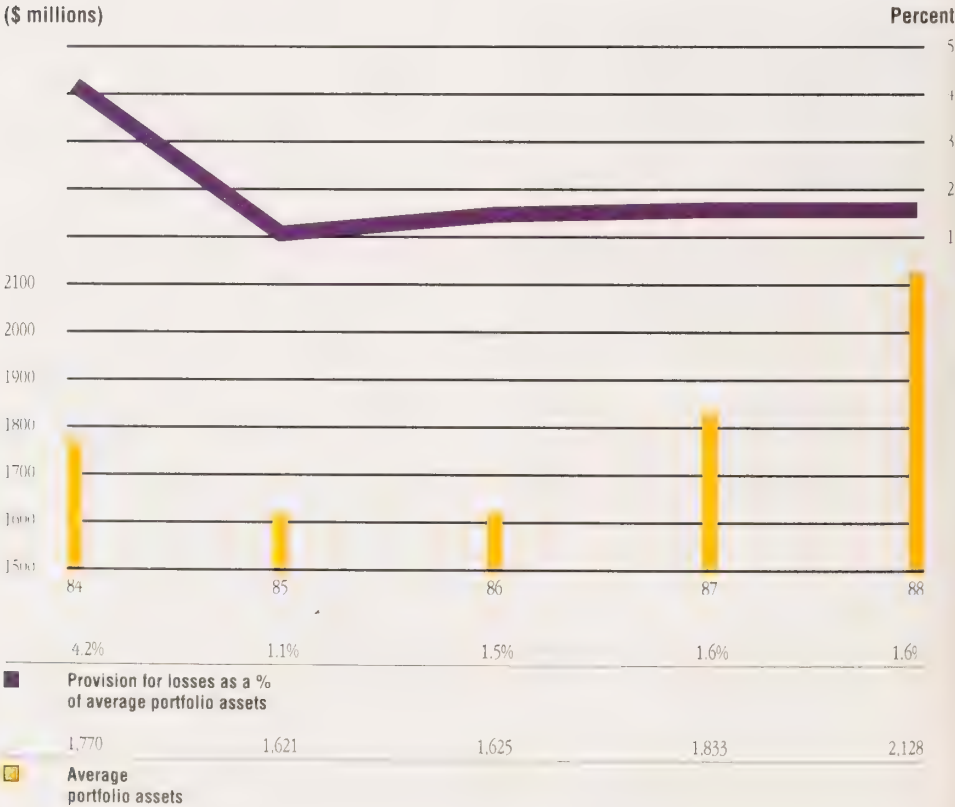
A major challenge in managing the Bank is to ensure that annual increases in costs do not exceed growth in average portfolio assets. The non-interest or operating expenses of FBDB's Financial Services were \$59.1 million in fiscal 1988. Relative to the size of the portfolio, they were 2.8 percent, down from 3.0 percent in fiscal 1987.

Non-Interest Expenses as a Percentage of Average Portfolio Assets



The Bank must also ensure that its provision for losses is adequate. In fiscal 1988, provision for losses for all Financial Services was \$34.8 million and this amount was in keeping with the growth in FBDB's portfolio. Thus, provision for losses as a percentage of the Bank's total loans and venture capital portfolio remained stable at 1.6 percent.

Provision for Losses as a Percentage of Average Portfolio Assets



FBDB's annual Corporate Plan includes a series of Financial Performance Indicators which are set out for the Bank as operating objectives. The extent to which the Loans and Venture Capital Divisions met these objectives is shown in the table below.

Financial Performance Indicators

	Actual Performance 1988	Plan 1988	Actual Performance 1987
Loans Division			
Non-Interest Expenses as % of Average Portfolio Assets	2.7%	2.8%	2.9%
Provision for Losses as % of Average Portfolio Assets	1.7%	1.6%	1.6%
Venture Capital Division			
Leverage of Private Sector Funds	2.8:1	4.0:1	4.8:1
Load Factor per Professional Staff (\$ Millions)	\$4.4	\$5.2	\$3.9
Net Income (\$ Millions)	\$3.5	\$2.5	\$5.3

Management Services

FBDB's Management Services are used by thousands of entrepreneurs each year who call upon the Bank's extensive counselling, planning, training, and information services. In fiscal 1988, the Bank continued to support the growing number of Canadians seeking assistance in planning and preparing for new business activities.

CASE

FBDB's Counselling Assistance to Small Enterprises or CASE program provided individual counselling to almost 9,000 entrepreneurs in fiscal 1988. This counselling is delivered by a roster of over 1,000 successful business persons, often retired individuals who have gained years of expertise in a range of fields. They spend an average of over 2 working days to counsel the entrepreneur on specific business problems or future plans.

Planning Services

Since their inception as a pilot project in fiscal 1984, FBDB's three planning services, delivered under the Financial Planning Program, have been successful.

These services are designed to meet small businesses' specific needs in three vital areas. Strategic Planning helps firms set long-term goals and develop appropriate strategies to improve the competitiveness of their enterprises. Financial Matchmaking matches small businesses in need of relatively small amounts of equity financing to private investors seeking business investments. Finally, Financial Packaging assists firms to develop financial plans and obtain funding for their projects from other financial institutions.



Elmer MacDonald
Health Pasturized Milk Co. Ltd.
Hunter River, P.E.I.

"We asked the CASE counselling service to do a study for us on market potential in the Maritimes for new lines of yogurt and ice cream we wanted to get into. They did a good job. We were very happy with the results."

The following table shows the volume of fiscal 1988 activities for each of these services, along with a comparison to fiscal 1987.

Financial Planning Program Activities	1988		1987	
	No.	Dollar Value (\$000)	No.	Dollar Value (\$000)
Strategic Planning				
Projects Completed	74	N/A	42	N/A
Financial Matchmaking				
Investors	451	210,300	394	166,000
Investment Opportunities	381	129,900	407	148,500
Matches Completed	38	8,700	38	5,900
Packaging and Intermediation				
Packages Completed	170	119,600	231	93,700

Management Training Activities

FBDB's management training activities are designed to provide entrepreneurs with practical exposure to various aspects of running a small business. These activities include seminars, courses, workshops and video clinics, all of which are attended by thousands of individuals in communities across Canada.

In fiscal 1988, FBDB's full and half-day seminars were attended by 30,000 participants. In addition, over 35,000 persons attended the Bank's business management courses delivered through adult education programs in community colleges and CEGEPs. A series of special workshops to meet local community needs were also well attended in fiscal 1988 and the Bank's management clinics, offering a video and take-home workbook, continued to be popular.

Information Services

An integral aspect of FBDB's Management Services is the capability to respond to the wide-ranging needs of entrepreneurs for reliable information. In fiscal 1988, FBDB responded to over 178,000 enquiries for information and provided 396,000 referrals to programs and services offered by various private and public sector organizations. The Bank also organized 560 business information sessions which were attended by more than 25,000 persons.

To meet this high level of demand, FBDB offers a range of information services throughout Canada. The Bank's Small Business Information Service deals with all enquiries addressed to FBDB's branch offices and can provide information on most business opportunities and services available to entrepreneurs. Complementary to this service are FBDB's Business Information Centres which provide rapid responses to enquiries through a direct-line telephone service.

FBDB's ability to respond to the information needs of entrepreneurs is largely assisted by the Automated Information for Management (AIM) system, a computerized system of business information. AIM is accessible on micro-computers throughout FBDB's branch network.



Carter Berezay
Sota Electronics Corp.
Winnipeg, Man.

"FBDB's Financial Matchmaking Service was very useful to us. It matched us up with a group that had not only the capital we wanted but also a product line that we could manufacture in Canada."



Norman Raynard
Central Insurance Agency Ltd.
Moncton, N.B.

"I was a non-financial person who suddenly found himself faced with a financial task. The FBDB's bookkeeping and cash flow seminars were invaluable to me."

FBDB Publications

In order to meet the growing demand for business-related publications, FBDB offers a variety of books and kits specifically designed for entrepreneurs. In fiscal 1988, the Bank sold over 22,000 "Do-It-Yourself-Kits", detailed manuals on how to draw up business plans. In addition, almost 11,000 copies of FBDB's "Minding Your Own Business" pocketbooks were sold to entrepreneurs across Canada.

During the year, FBDB published a new edition of the ABC Book, a catalogue and description of all federal and provincial government programs for business. Available in eleven separate volumes including a national edition and one for each province, more than 5,500 copies of these books have already been sold.

FBDB also produces *Profit\$*, a quarterly newspaper distributed to all businesses in Canada. This publication addresses topics of interest to business owners/managers and keeps them informed of relevant business issues.

Small Business Week

Each year since 1980, FBDB has organized Small Business Week in cooperation with the Canadian Chamber of Commerce and local chambers of commerce and boards of trade. Small Business Week pays special tribute to Canada's small business owners and managers. In October 1987, 150,000 participants attended over 1,000 Small Business Week activities such as information fairs, workshops and conferences held in communities across Canada.

Community Business Initiatives

Among FBDB's newest innovations, Community Business Initiatives were introduced as a pilot project last year and have met with substantial success. These initiatives are now offered in 18 communities across Canada and will shortly be available in 33 more.

Community Business Initiatives represent a unique combination of training and individual counselling provided to a group of about 30 local small businesses over a one year period. The project is led by a local business person recruited by an advisory group from the community. The networking and group interaction among participating entrepreneurs represent an integral aspect of these Community Business Initiatives, or "incubators without walls" as they are sometimes called.

Other Management Services Activities

FBDB is committed to facilitating business ownership among a broad spectrum of the Canadian population including women, native groups and members of Canada's ethnocultural communities. In this regard, the Bank has developed a series of activities to serve the needs of these groups. For example, in fiscal 1988, over 1,000 women attended FBDB's Women in Management seminar. In addition, FBDB's training programs are actively promoted among native groups with positive results. In fiscal 1988, FBDB also increased its activities to foster entrepreneurship in ethnocultural communities. Special conferences, workshops and advisory committees were introduced across the country.

FBDB has also experimented with a new training program in Atlantic Canada designed for persons who are at the very preliminary stage of starting a business. Conceived as an "awareness" seminar, it has so far met with positive results.



**Peter and Teri Arychuk, co-owners with Trish and Glenn Warner
Bathurst Air Services
Yellowknife, N.W.T.**

"We're getting a lot out of the Community Business Initiative Program. We first set up the business three years ago and we had to learn a lot the hard way. This program has really opened our eyes as to how to go about things properly; how to deal with bankers, how to set up the books and financial statements. It's just great!"



**George and Joan Kerr
Dawson Farmers Market Ltd.
Dawson City, Y.T.**

"We had expanded from our former smaller store into our present premises and we were having cash flow problems. FBDB suggested that CASE counselling might help and it did. It made a 100% difference! We're very grateful to our counsellor. He showed us how to stop losing money."

Financial Results

The net operating expenditures of FBDB's Management Services remained at \$26.8 million in fiscal 1988, almost identical to last year's level. While operating expenses increased 3 percent over last year, revenues showed a growth of 16 percent in fiscal 1988.

The Division's net expenditures are financed directly by government appropriation. To the extent possible, FBDB makes every effort to recover part of the costs of operating its Management Services. In fiscal 1988, the total cost recovery rate of Management Services' revenues, as a percentage of operating expenses, increased to a level of 22.8 percent, up from 20.3 percent last year.



As with its Financial Services, FBDB is obliged to meet specific financial performance indicators for its Management Services as set out in the Bank's annual Corporate Plan. These indicators include cost recovery rates for both traditional Management Services as well as the Financial Planning Program and are presented in the following table.

Financial Performance Indicators

	Actual Performance 1988	Plan 1988	Actual Performance 1987
Management Services			
Traditional Services			
Cost Recovery Rate	22.9%	18.9%	20.1%
Financial Planning Program			
Cost Recovery Rate	38.4%	39.0%	35.2%

BOARD OF DIRECTORS AND OFFICERS

Board of Directors

P.L. Black
Manager
Sabre Energy Ltd.
Calgary, Alberta

H.J.F. Bloomfield
Senior Partner
Bloomfield & Bloomfield
Montreal, Quebec

H.G. Carter
President
Carter Pontiac Buick Limited
Burnaby,
British Columbia

J.W. Crow
Governor
Bank of Canada
Ottawa, Ontario

J.T. Douglas*
President
R.A. Douglas Limited
New Glasgow, Nova Scotia

H.J. Flemming
Partner
Clark, Drummie & Company
Saint John,
New Brunswick

G.A. Lavigneur**
President
Federal Business
Development Bank
Montreal, Quebec

B.J. Lavoie
President and
General Manager
Mille Isles Auto Limitée
St. Eustache, Quebec

C. Lemelin*
Associate Deputy Minister
Department of Regional
Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

W.J. McAleer*
Senior Vice-President
Johnson and Higgins,
Willis Faber Ltd.
Toronto, Ontario
(Chairman of the
Board of Directors)

D. McMillan
Manager/Owner
Bradbrooke's Prescription
Druggists Ltd.
Swift Current, Saskatchewan

L.L. Willis
Partner
Clarkson, Gordon - Woods
Gordon
Toronto, Ontario

G. Wyman
Deputy Minister
Supply and Services Canada
Hull, Quebec

** Chairman of Executive Committee

* Member of Executive Committee

Officers

President
G.A. Lavigneur

Senior Vice-President
Finance

J.W.P. Charbonneau

Senior Vice-President
Loans and Management
Services

K.E. Neilson

Senior Vice-President
Management Systems
and Control

F.P. Urbanski

Senior Vice-President
Venture Capital

M.C. Vaillancourt
Vice-President
Government Affairs

M. Azam, Ottawa
Vice-President
Human Resources and
Administration

A. Millette

Vice-President
Internal Audit and
Program Evaluation

G.W. Kyte

Vice-President
Loans

J.Y. Millette

Vice-President
Management Services

C. LeBon

Vice-President
Planning

H.P. Carmichael

Vice-President
Public Affairs

L.L. Corewyn

Corporate Controller

J. Langlais

General Counsel and
Corporate Secretary

J.W. Hercus

Assistant Vice-President
Economics

D. Layne

Assistant Vice-President
Human Resources and
Administration

J. E. Burnett

Assistant Vice-President
Loans

G. Kirkwood

Assistant Vice-President
Loans

F.T. Watters

*Vice-Presidents and
Regional General Managers*

Atlantic Region
J.J. Ryan, Halifax

Quebec Region
J. Lagacé, Montreal

Ontario Region
J. H. Miller, Toronto

Prairie and Northern Region
E.A. Duddle, Winnipeg

British Columbia and
Yukon Region
D.A. Kerley, Vancouver

STATISTICS
for the year ended March 31

Loans and Guarantees Authorized		1988		1987
	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
Classification by new or existing borrowers:				
To new borrowers	3,912	\$ 638,923	3,940	\$ 685,284
To existing borrowers	1,637	223,039	1,745	242,630
Total	5,549	\$ 861,962	5,685	\$ 927,914
Classification by size:				
\$ 25,000 or less	1,154	\$ 12,621	1,109	\$ 13,651
Over \$ 25,000 to \$ 50,000	883	35,107	996	39,567
Over \$ 50,000 to \$ 100,000	1,269	99,952	1,226	96,672
Over \$ 100,000 to \$ 500,000	2,019	470,788	2,088	485,214
Total up to \$ 500,000	5,325	618,468	5,419	635,104
Over \$ 500,000	224	243,494	266	292,810
Total	5,549	\$ 861,962	5,685	\$ 927,914
Classification by type of business:				
Manufacturing	972	\$ 206,548	1,024	\$ 216,737
Wholesale and retail trade	1,212	156,511	1,291	164,954
Tourist industry	1,082	194,551	1,205	239,816
Agriculture	72	12,215	63	10,631
Construction	359	47,825	236	31,735
Commercial properties	644	141,847	706	148,617
Transportation and storage	192	32,771	217	41,689
Other	1,016	69,694	943	73,735
Total	5,549	\$ 861,962	5,685	\$ 927,914

Loans and Guarantees Authorized

	1988		1987	
	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
Classification by region:				
Atlantic	707	\$ 70,288	615	\$ 58,219
Quebec	1,458	304,312	1,300	295,030
Ontario	1,259	229,233	1,439	256,816
Prairie & Northern	909	86,634	890	114,921
British Columbia & Yukon	1,216	171,495	1,441	202,928
Total	5,549	\$ 861,962	5,685	\$ 927,914
Classification by province:				
Newfoundland	248	\$ 19,547	206	\$ 19,114
Prince Edward Island	23	2,219	18	2,395
Nova Scotia	247	28,066	229	22,687
New Brunswick	189	20,456	162	14,023
Quebec	1,458	304,312	1,300	295,030
Ontario	1,259	229,233	1,439	256,816
Manitoba	204	17,451	171	19,242
Saskatchewan	192	20,866	219	27,909
Alberta	477	41,918	468	59,997
British Columbia	1,187	165,906	1,392	194,149
Yukon	29	5,589	49	8,779
Northwest Territories	36	6,399	32	7,773
Total	5,549	\$ 861,962	5,685	\$ 927,914

Provincial distribution of accounts

as at March 31, 1988

	Number of Customers	Loans and Guarantees Outstanding (\$000)
Newfoundland	750	\$ 47,208
Prince Edward Island	98	5,476
Nova Scotia	698	57,348
New Brunswick	629	40,750
Quebec	3,301	708,846
Ontario	4,172	553,865
Manitoba	387	48,040
Saskatchewan	545	68,011
Alberta	1,032	128,196
British Columbia	3,958	495,886
Yukon	114	26,607
Northwest Territories	85	14,894
Total	15,769	\$ 2,195,127

FIVE-YEAR OPERATIONAL AND FINANCIAL SUMMARY

Operational Statistics (\$ in thousands)	1988	1987	1986	1985	1984
Loans and guarantees authorized:					
number	5,549	5,685	4,203	2,882	2,160
amount	\$ 861,962	\$ 927,914	\$ 719,594	\$ 530,247	\$ 329,572
Investments authorized:					
number	32	19	22	12	16
amount	\$ 22,514	\$ 20,232	\$ 12,525	\$ 11,356	\$ 7,870
Number of loan and guarantee customers at March 31	15,769	16,350	17,445	20,234	24,677
Number of investment customers at March 31	65	46	54	58	64
Amount outstanding or committed to loan and guarantee customers at March 31	\$ 2,360,813	\$ 2,137,508	\$ 1,842,769	\$ 1,717,660	\$ 1,724,657
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$ 61,804	\$ 47,132	\$ 41,346	\$ 35,780	\$ 42,558
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):					
assignments completed	8,894	9,500	10,210	12,132	13,497
counselling days	18,494	18,224	18,602	16,130	16,177
Management training seminars:					
number	1,926	2,114	2,119	1,753	1,452
participants	30,490	33,658	36,205	31,926	27,612
Small business information service: referrals to assistance programs	180,934	138,084	99,014	90,452	71,898

Financial Statistics

Net interest and investment income as a % of average portfolio assets	4.7 %	4.9 %	4.9 %	4.5 %	4.4 %
Provision for losses as a % of average portfolio assets	1.6 %	1.6 %	1.5 %	1.1 %	4.2 %
Non-interest expenses as a % of average portfolio assets	2.8 %	3.0 %	3.1 %	3.4 %	3.8 %
Management Services cost recovery rate	22.8 %	20.3 %	18.2 %	15.2 %	13.6 %

Financial Information (\$ in thousands)	1988	1987	1986	1985	1984
Statement of Operations – Financial Services					
Net interest and investment income	\$ 100,260	\$ 90,716	\$ 79,491	\$ 72,972	\$ 77,289
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	34,779	29,671	24,041	17,052	73,557
Non-interest expenses	59,054	54,317	50,621	54,988	68,010
Income (loss) before extraordinary item	6,427	6,728	4,829	932	(64,278)
Extraordinary item	–	–	–	(5,627)	–
Net income (loss) for the year	6,427	6,728	4,829	(4,695)	(64,278)
Statement of Operations – Management Services					
Total expenditures	\$ 34,688	\$ 33,691	\$ 31,681	\$ 28,413	\$ 24,624
Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	7,923	6,840	5,752	4,305	3,342
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion	26,765	26,851	25,929	24,108	21,282
Balance Sheet					
Loans	\$ 2,194,017	\$ 1,921,884	\$ 1,646,695	\$ 1,560,019	\$ 1,626,727
Venture capital investments	53,462	43,133	35,108	34,640	34,567
Total assets	2,294,108	1,920,224	1,594,987	1,566,085	1,615,873
Capital paid in by Canada	512,600	484,600	456,600	456,600	449,600
Total liabilities	2,018,061	1,678,604	1,388,095	1,364,022	1,416,115
Average portfolio assets	2,128,234	1,832,853	1,624,658	1,621,274	1,769,905

Atlantic Region

Atlantic Regional Office

Cogswell Tower
Suite 1400
Scotia Square
P.O. Box 1656
Halifax, Nova Scotia
B3J 2Z7

Vice-President and
Regional General
Manager
J. J. Ryan

District General
Managers

Nova Scotia
L. P. Elliott

Newfoundland
M. F. Clooney

New Brunswick and
Prince Edward Island
T.A. Gallant

Branch and CASE Offices

Newfoundland
Corner Brook
CASE Office
Grand Falls
St. John's
CASE Office

Nova Scotia
Bridgewater
Halifax
CASE Office
Sydney
CASE Office
Truro

New Brunswick
Bathurst
Edmundston
Fredericton
Moncton
CASE Office
Saint John
CASE Office

Prince Edward Island
Charlottetown
CASE Office

Loans and Guarantees Authorized for the year ended March 31

				1988		1987	
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)
Manufacturing	86	12	\$ 11,777	17	87	14	\$ 11,703
Wholesale and retail trade	230	33	21,259	30	198	32	13,893
Tourist industry	130	18	15,520	22	113	18	13,573
Agriculture	6	1	539	1	4	1	285
Construction	55	8	5,479	8	26	4	2,161
Commercial properties	45	6	5,924	8	69	11	7,897
Transportation and storage	28	4	2,039	3	33	6	3,422
Other	127	18	7,751	11	85	14	5,285
Total	707	100	\$ 70,288	100	615	100	\$ 58,219

Management Services for the year ended March 31

	1988	1987
CASE counselling: assignments completed	1,381	1,132
counselling days	2,478	2,624
Management training seminars: number	196	254
participants	2,839	3,311
Small business information service: referrals to assistance programs	15,934	13,508

Don Ferguson Atlantic Hardchrome Ltd. Dartmouth, N.S.

"The FBDB's planning service helped us reorganize our corporate structure, tighten our quality control, and target specific new markets. We couldn't have done it without them."



John Hicky Hicky & Son's Fisheries Ltd. St. Mary's Bay, Nfld.

"Everything we do is tied in with the fishery. The FBDB loaned me the money to purchase a fish pump, a fishing boat, trucks and a fish plant. The service was quick and efficient."



Quebec Region

Loans and Guarantees Authorized

for the year ended March 31

1988

1987

	No.	%	Amount (\$'000)	%	No.	%	Amount (\$'000)	%
Manufacturing	386	26	\$ 101,494	33	350	27	\$ 95,361	32
Wholesale and retail trade	301	21	57,212	19	279	21	54,822	19
Tourist industry	155	11	41,326	14	161	12	47,685	16
Agriculture	2	—	90	—	5	1	3,647	1
Construction	98	7	20,106	7	51	4	11,660	4
Commercial properties	186	13	48,576	16	184	14	44,993	15
Transportation and storage	35	2	10,479	3	38	3	14,140	5
Other	295	20	25,029	8	232	18	22,722	8
Total	1,458	100	\$ 304,312	100	1,300	100	\$ 295,030	100

Management Services

for the year ended March 31

1988

1987

CASE counselling:		
assignments completed	1,571	1,834
counselling days	3,981	4,535
Management training seminars:		
number	404	430
participants	8,002	8,603
Small business information service:		
referrals to assistance programs	38,849	21,228

Quebec Regional Office

Place Victoria
Suite 4600
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
H4Z 1C8

Vice-President and
Regional General
Manager:
J. Lagacé

District General
Managers:

Montreal
L. Provencher

South Shore
J.C. Martin

North Shore
R. Trudeau

East
J.D. Casavant

Branch and CASE Offices

Chicoutimi
CASE Office
Drummondville
Granby
Hull

Laval
CASE Office
Longueuil
CASE Office

Montreal
(de Maisonneuve)

Montreal
CASE Office

Quebec
CASE Office

Rimouski
CASE Office

Rouyn-Noranda
St-Jérôme

St-Laurent
CASE Office

Sept-Îles
Sherbrooke

Trois-Rivières
CASE Office

André Normand Prévost Car Inc. Ste-Claire, Quebec

"In 1980, Prévost Car Inc., launched the development of an articulated bus. After many demonstration runs with the prototype, operators tell us that it is the most technologically advanced and most comfortable bus for passengers in the world. It was venture capital from the FBDB that allowed us to put it into production."



Prairie and Northern Region

Loans and Guarantees Authorized for the year ended March 31

	1988				1987			
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	87	10	\$ 13,790	16	92	10	\$ 18,737	16
Wholesale and retail trade	157	17	14,773	17	189	21	22,799	20
Tourist industry	151	17	25,718	30	139	16	29,465	26
Agriculture	18	2	2,969	3	13	1	1,672	1
Construction	47	5	4,380	5	38	4	4,131	4
Commercial properties	54	6	12,538	14	75	9	19,279	17
Transportation and storage	31	3	3,890	5	35	4	9,450	8
Other	364	40	8,576	10	309	35	9,388	8
Total	909	100	\$ 86,634	100	890	100	\$ 114,921	100

Management Services for the year ended March 31

	1988	1987
CASE counselling: assignments completed	1,477	1,566
counselling days	2,789	2,567
Management training seminars: number	313	360
participants	5,195	5,682
Small business information service: referrals to assistance programs	24,313	26,811

Prairie & Northern Regional Office

155 Carlton Street
Suite 1200
Winnipeg, Manitoba
R3C 3H8

Vice-President and
Regional General
Manager
E.A. Duddle

District General
Managers

Manitoba and
Northwest Territories
K.E.S. Mercer

Saskatchewan
R.C. Allison

Northern Alberta
B. Hryniowski

Southern Alberta
E.K. Harding

Branch and CASE Offices

Manitoba
Brandon
CASE Office
Winnipeg
CASE Office

Saskatchewan
Prince Albert
Regina
CASE Office
Saskatoon
CASE Office

Alberta
Calgary
CASE Office
Edmonton
CASE Office
Grande Prairie
Lethbridge
Red Deer

Northwest Territories
Yellowknife

Richard Link
Killam Tire and Rubber Ltd.
Killam, Alta.

"We've used the FBDB's information service to keep us up-to-date on different industry ratios so that we can see how we're doing compared to the competition. The service was fast and to-the-point."



British Columbia and Yukon Region

British Columbia & Yukon Regional Office

700 - 601
West Hastings Street
Vancouver,
British Columbia
V6B 5G9

Vice-President and
Regional General
Manager
D.A. Kerley

District General
Managers

Coastal
D.M. Carter

Southern
J. Penman

Northern
F.A. Reiter

Branch and CASE Offices

Campbell River
Cranbrook
CASE Office
Fort St-John
Kamloops
CASE Office
Kelowna
CASE Office
Langley
CASE Office
Nanaimo
CASE Office
New Westminster
CASE Office
North Vancouver
Prince George
CASE Office
Terrace
Vancouver
CASE Office
Vernon
Victoria
CASE Office
Williams Lake

Yukon
Whitehorse

Loans and Guarantees Authorized

for the year ended March 31

				1988				1987	
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%	
Manufacturing	201	17	\$ 37,392	22	232	16	\$ 37,546	19	
Wholesale and retail trade	224	18	22,560	13	294	20	34,880	17	
Tourist industry	294	24	45,130	26	374	26	58,064	29	
Agriculture	22	2	4,920	3	16	1	2,357	1	
Construction	89	7	8,347	5	65	5	4,181	2	
Commercial properties	177	15	29,613	17	194	13	39,249	19	
Transportation and storage	59	5	8,478	5	69	5	8,969	4	
Other	150	12	15,055	9	197	14	17,682	9	
Total	1,216	100	\$ 171,495	100	1,441	100	\$ 202,928	100	

Management Services

for the year ended March 31

	1988	1987
CASE counselling: assignments completed	2,541	2,741
counselling days	4,195	4,244
Management training seminars: number	493	552
participants	7,574	8,828
Small business information service: referrals to assistance programs	24,056	21,722

Helder Ponte Kootenay Indian Area Council Cranbrook, B.C.

"The FBDB organized a series of seven workshops on important topics in business management. These skills are badly needed by the people doing business on the five Indian bands we serve. The workshops had a practical approach and were very useful."



FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1988

Management's Responsibility for Financial Statements

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with accounting principles generally accepted in Canada, which were consistently applied except for a change in accounting for pension costs and obligations. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff who conduct periodic reviews of different aspects of the Bank's operations. In addition, the Vice-President, Internal Audit and the Independent Auditor have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined and reported upon by the Bank's independent auditor, Mr. Raymond J. Morcel, F.C.A., of Price Waterhouse, Chartered Accountants.

Guy A. Lavigueur
President

Auditor's Report

The Honourable Minister of Regional Industrial Expansion and
Minister of State for Science and Technology
Ottawa, Ontario

The Honourable Minister of State (Small Businesses and Tourism) and
Minister of State (Indian Affairs and Northern Development)
Ottawa, Ontario

I have examined the balance sheet of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1988, and the statements of operations, deficit and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1988, and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied, except for the change in accounting for pension costs and obligations, with which I concur and as described in Note 10, on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, I have examined the transactions that came to my notice in the course of the above mentioned examination of the financial statements of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31, 1988, to determine whether they were in accordance with Part XII of the Financial Administration Act, the regulations, the FBDB Act and the by-laws of the Bank. My examination of these transactions was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances. In my opinion, these transactions were, in all significant respects, in compliance with the authorities specified.

Raymond J. Morcel, F.C.A.
of Price Waterhouse

Montreal, June 8, 1988

FEDERAL BUSINESS DEVELOPMENT BANK

Statements of Operations for the year ended March 31 (in thousands)

Financial Services	1988	1987
Interest and Investment Income		
Loans	\$ 260,214	\$ 230,806
Venture capital investments	6,634	8,072
	266,848	238,878
Interest Expense		
Long-term notes	121,945	111,628
Short-term notes	44,643	36,534
	166,588	148,162
Net interest and investment income	100,260	90,716
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	34,779	29,671
Net interest and investment income after provision for losses	65,481	61,045
Non-Interest Expenses		
Salaries and staff benefits	36,852	34,123
Premises and equipment, including depreciation	8,763	7,335
Other expenses	13,439	12,859
	59,054	54,317
Net income (Note 12)	\$ 6,427	\$ 6,728
Net income attributable to:		
Loans Division	\$ 2,882	\$ 1,379
Venture Capital Division	\$ 3,545	\$ 5,349
Management Services	1988	1987
Salaries and staff benefits	\$ 19,581	\$ 18,724
Premises and equipment	4,112	3,664
Other expenses	10,995	11,303
Total expenditures	34,688	33,691
Less: Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	7,923	6,840
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion Vote 50 (Vote 50 in 1987)	\$ 26,765	\$ 26,851
Net expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	\$ 9,513	\$ 9,537
Management Training	4,795	5,223
Information Services	12,457	12,091
	\$ 26,765	\$ 26,851

FEDERAL BUSINESS DEVELOPMENT BANK

Balance Sheet as at March 31 (in thousands)

Assets	1988	1987
Cash	\$ 2,423	\$ 2,272
Treasury bills	91,072	15,664
	93,495	17,936
Loans	2,194,017	1,921,884
Venture capital investments (Note 3)	53,462	43,133
Interest due and accrued	10,198	14,623
	2,257,677	1,979,640
Less: Accumulated provision for losses (Note 4)	137,870	125,565
	2,119,807	1,854,075
Long-term investment (Note 5)	56,000	28,000
Fixed assets, less accumulated depreciation	1,670	2,007
Unamortized debt issue expenses	9,861	10,392
Other assets	13,275	7,814
	\$ 2,294,108	\$ 1,920,224

Approved by the Board:

H. Bloomfield, Director

Guy A. Lavigueur, Director

Liabilities	1988	1987
Cheques outstanding	\$ 5,903	\$ 6,755
Short-term notes	516,405	430,226
Accrued interest on short and long-term notes	55,028	48,031
Other liabilities	18,194	9,874
	595,530	494,886
Amount on deposit from Canada (Note 5)	23,000	-
Notes held by Canada	-	51,000
Notes payable, other than to Canada (Note 6)	1,399,531	1,132,718
	2,018,061	1,678,604
Capital		
Capital paid in by Canada (Note 7)	512,600	484,600
Deficit	(236,553)	(242,980)
	276,047	241,620
	\$ 2,294,108	\$ 1,920,224

FEDERAL BUSINESS DEVELOPMENT BANK

Statement of Deficit for the year ended March 31 (in thousands)

	1988	1987
Deficit, beginning of year	\$ (242,980)	\$ (249,708)
Net income	6,427	6,728
Deficit, end of year	\$ (236,553)	\$ (242,980)

Statement of Changes in Financial Position for the year ended March 31 (in thousands)

	1988	1987
Operations		
Net Income	\$ 6,427	\$ 6,728
Items not requiring an outlay of cash:		
Provision for losses	34,779	29,671
Depreciation	1,012	860
Amortization of debt issue expenses	3,191	2,603
Net changes in accrued interest	11,422	13,464
Other	5,588	3,762
	62,419	57,088
Disbursements to borrowers and investees	(716,648)	(701,667)
Purchase of long-term investment	(28,000)	(28,000)
Repayments by borrowers and investees	408,308	369,492
Cash used in operations	(273,921)	(303,087)
Treasury		
Issue of long-term notes	539,413	460,000
Repayment of long-term notes	(323,600)	(238,653)
Net increase in short-term notes	86,179	64,867
Capital paid in by Canada	28,000	28,000
Deposit from Canada	23,000	-
Debt issue expenses	(2,660)	(4,494)
	350,332	309,720
Increase in cash and Treasury bills, net of cheques outstanding	76,411	6,633
Cash and Treasury bills, net of cheques outstanding:		
Beginning of year	11,181	4,548
End of year	\$ 87,592	\$ 11,181

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1988

1. Objectives and operations of the Corporation

Federal Business Development Bank is a Crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974, by the Federal Business Development Bank Act, as the successor to the Industrial Development Bank which commenced operations in 1944.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling, management training, information and advice; giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and venture capital operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling, training and information services. A statement of operations is shown for Management Services since it is funded separately by Parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes of its Act an agent of the Government of Canada, and as such all liabilities of the Corporation are direct obligations of the Government of Canada.

The Bank is exempt from income taxes.

2. Significant accounting policies

Loans and venture capital investments:

Loans and venture capital investments are recorded at principal amounts.

Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments:

Provisions are established for specifically identified probable losses on loans, guarantees and venture capital investments, as well as for anticipated but unidentified losses. The specific provision is established on an account by account basis whereas the general provision is based on historical experience and is intended to cover losses on loans, guarantees and venture capital investments which have not yet been specifically identified.

Revenue recognition:

Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Fixed assets and depreciation:

Fixed assets are recorded at cost.

Depreciation is charged against income using the straight-line or diminishing balance methods in amounts sufficient to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are recovered from the Department of Regional Industrial Expansion and hence are not capitalized.

Debt issue expenses:

Discounts, premiums and expenses related to the issue of the long term debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Translation of foreign currencies:

Notes payable in foreign currencies are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be a financing cost and is therefore amortized by a charge to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these costs is included with unamortized debt issue expenses in the balance sheet. The related interest payable on these note issues is also hedged by forward exchange contracts and is translated into Canadian dollars at such contract rates.

3. Venture capital investments

	(in thousands)	
	1988	1987
Shares	\$ 35,715	\$ 24,960
Shareholder advances	1,508	1,927
Participating debentures	14,764	14,476
Convertible debentures	1,475	1,770
	\$ 53,462	\$ 43,133

4. Accumulated provision for losses

	(in thousands)	
	1988	1987
Accumulated provision, beginning of year	\$ 125,565	\$ 141,831
Amounts written off during the year	(25,878)	(48,961)
Recovery of amounts previously written off	3,404	3,024
	103,091	95,894
Additional provision required for the year	34,779	29,671
Accumulated provision, end of year	\$ 137,870	\$ 125,565

5. Long-term investment

Pursuant to a directive dated October 16, 1986, given by the Government of Canada to the Federal Business Development Bank under section 99 of the Financial Administration Act, the Bank was directed to purchase from Cominco Ltd. 790,000 series "E" preferred shares for an amount of \$79 million in three tranches. The first and second tranches totalling 560,000 preferred shares for \$56 million were made in fiscals 1987 and 1988 and were funded by capital paid into the Bank by the Government of Canada. The final tranche of \$23 million, funded by a deposit from the Government of Canada in fiscal 1988, was made on April 5, 1988.

Cominco Ltd. is a Canadian mining producer of zinc and lead. This investment forms part of a \$260 million programme of modernization relating to lead smelting operations in Trail, B.C. A twenty-year agreement between the Government of Canada and Cominco Ltd. provides for a sharing in the risks of the project. The redemption of the Bank's investment and payment of dividends thereon are tied to the success of the project as determined by a profitability index which is related to the performance of lead and silver prices over the life of the agreement.

This investment is carried at cost and any dividends will be recorded when received.

6. Notes payable, other than to Canada

Maturities by fiscal year were as follows:

Rate %	(in thousands)						Total
	1989	1990	1991	1992	1993	1994-97	
7	\$ —	\$ 50,000	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 50,000
8¼-9¾	110,000	245,013	103,968	205,000	149,975	125,000	938,956
10¼-11	53,000	69,875	78,000	53,000	3,000	6,000	262,875
12.7	—	—	42,000	—	—	—	42,000
14	105,700	—	—	—	—	—	105,700
	\$ 268,700	\$ 364,888	\$ 223,968	\$ 258,000	\$ 152,975	\$ 131,000	\$ 1,399,531

The above includes notes payable of United States \$100 million, Yen 19.2 billion, Australian \$50 million and New Zealand \$50 million.

7. Capital paid in by Canada

	(in thousands)	
	1988	1987
Capital, beginning of year	\$ 484,600	\$ 456,600
Cash paid in	28,000	28,000
Capital, end of year	\$ 512,600	\$ 484,600

8. Contingent liabilities and commitments

The Bank is contingently liable as guarantor of loans aggregating \$1.1 million.

The undisbursed amount as at March 31, 1988, on loans and venture capital investments authorized aggregated \$174 million (1987 – \$212.1 million).

9. Lease commitments

Future minimum lease commitments under operating leases related to the rental of Bank premises are as follows:

(in thousands)	
1989	\$ 5,645
1990	5,054
1991	4,441
1992	4,134
1993	3,559
Thereafter	12,978
	\$ 35,811

10. Pension plan

The Bank maintains a defined benefit pension plan for eligible employees. In fiscal 1988, the Bank adopted prospectively the Canadian Institute of Chartered Accountants' new recommendations on accounting for pension costs and obligations. The effect of this change was to increase expenses by \$679,000.

Based on the latest actuarial report prepared as of December 31, 1987, the present value of the accrued pension benefits amounted to \$145.5 million and the market related value of the net assets was \$154.7 million.

11. Statutory limitations on operations

The Minister of Finance may, with the approval of the Governor in Council, authorize capital payments to the Bank not in excess of an aggregate amount determined by the application of Section 28 of the Federal Business Development Bank Act. Under current ministerial interpretation of the provisions of this Section, the Bank is presently authorized to receive capital payments to the extent that total capital paid in by Canada does not exceed \$554 million. The total of direct and contingent liabilities of the Bank is limited to a maximum of 12 times the amounts of its capital and deficit (or up to 15 times with the approval of the Governor in Council) and may not exceed \$3.2 billion.

12. Financial Services

The statement of operations for Financial Services is comprised of the results of the Loans Division and the Venture Capital Division which are segregated below. Within the capital of the Bank as at March 31, 1987, and 1988, was an amount of \$35.6 million provided by the Government of Canada to fund the venture capital investment portfolio.

	1988			1987		
	Loans	Venture capital	Total	Loans	Venture capital	Total
Interest and investment income	\$ 260,214	\$ 6,634	\$ 266,848	\$ 230,806	\$ 8,072	\$ 238,878
Interest expense	166,588	—	166,588	148,162	—	148,162
Net interest and investment income	93,626	6,634	100,260	82,644	8,072	90,716
Provision for losses	34,306	473	34,779	29,608	63	29,671
Net interest and investment income after provision for losses	59,320	6,161	65,481	53,036	8,009	61,045
Non-interest expenses	56,438	2,616	59,054	51,657	2,660	54,317
Net income	\$ 2,882	\$ 3,545	\$ 6,427	\$ 1,379	\$ 5,349	\$ 6,728

10. Régime de retraite

La Banque offre un régime de retraite à prestations déterminées aux employés admissibles. Au cours de l'exercice 1988, elle a adopté, prospectivement, les nouvelles recommandations de l'Institut canadien des comptables agréés concernant la méthode de comptabilisation des coûts et des obligations découlant du régime de retraite. Ce changement a donné lieu à une augmentation des dépenses de 679,000 dollars.

Selon le dernier rapport actuariel établi au 31 décembre 1987, la valeur actuelle des prestations constituées s'élevait à 145,5 millions de dollars et la valeur axée sur la valeur marchande de l'actif net était de 154,7 millions de dollars.

11. Limitations légales touchant l'exploitation

Le ministre des Finances peut, avec l'approbation du Gouverneur en Conseil, autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le total de ces versements n'exécède pas une somme résultant de l'application de l'article 28 de la Loi sur la Banque fédérale de développement. Selon l'interprétation actuelle de l'article 28 par le ministre, la Banque est présentement autorisée à recevoir des versements de capital pourvu que le total du capital versé par le Canada n'exécède pas la somme de 554 millions de dollars. Le total du passif réel et du passif éventuel de la Banque ne peut dépasser les montants de son capital et de son déficit multipliés par 12 (ou par 15 avec l'approbation du Gouverneur en Conseil) et est assujéti à un plafond de 3,2 milliards de dollars.

12. Services financiers

L'état d'exploitation des Services financiers se compose des résultats d'exploitation de la division des Prêts et de la division du Capital de risque qui sont présentés ci-dessous. Le capital de la Banque aux 31 mars 1987 et 1988 comprend un montant de 35,6 millions de dollars versé par le gouvernement du Canada pour financer le portefeuille des placements de capital de risque.

(en milliers)						
1988						
Prêts	Capital de risque	Total	Prêts	Capital de risque	Total	
\$ 260,214	\$ 6,634	\$ 266,848	\$ 230,806	\$ 8,072	\$ 238,878	Revenu d'intérêts et de placements
166,588	—	166,588	148,162	—	148,162	Frais d'intérêts
93,626	6,634	100,260	82,644	8,072	90,716	Revenu net d'intérêts et de placements
34,306	473	34,779	29,608	63	29,671	Provision pour pertes
34,306	473	34,779	29,608	63	29,671	Revenu net d'intérêts et de placements après la provision pour pertes
59,320	6,161	65,481	53,036	8,009	61,045	Frais autres que d'intérêts
\$ 2,882	\$ 3,545	\$ 6,427	\$ 1,379	\$ 5,349	\$ 6,728	Bénéfice net

6. Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada

Les échéances par exercice s'établissaient comme suit:

Taux %	1989	1990	1991	1992	1993	1994-97	Total
7	\$ -	\$ 50,000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 50,000
8¼-9¾	110,000	245,013	103,968	205,000	149,975	125,000	938,956
10¼-11	53,000	69,875	78,000	53,000	3,000	6,000	262,875
12.7	-	-	42,000	-	-	-	42,000
14	105,700	-	-	-	-	-	105,700
	\$ 268,700	\$ 364,888	\$ 223,968	\$ 258,000	\$ 152,975	\$ 131,000	\$ 1,399,531

(en milliers)

7. Capital versé par le Canada

Des montants de 100 millions de dollars des États-Unis, de 19.2 milliards de yen, de 50 millions de dollars australiens et de 50 millions de dollars néo-zélandais font partie des échéances susmentionnées.

8. Passif éventuel et engagements

La Banque s'est portée caution de prêts totalisant 1.1 million de dollars.

Les montants non déboursés au 31 mars 1988 sur les prêts et les placements de capital de risque autorisés s'élèvent à 174 millions de dollars (1987 - 212.1 millions de dollars).

9. Engagements découlant de contrats de location-exploitation

Les engagements minimaux futurs au titre des contrats de location-exploitation des locaux de la Banque sont les suivants:

	1989	1990	1991	1992	1993	Exercices suivants	
\$	5,645	5,054	4,441	4,134	3,559	12,978	\$ 35,811

(en milliers)

3. Placements de capital de risque

1987	1988	
	\$ 35,715	\$ 24,960
Actions		
Avances à titre d'actionnaire		
Débentures avec privilège de participation		
1,927	1,508	
14,476	14,764	
1,770	1,475	
	\$ 53,462	\$ 43,133

4. Provision cumulée pour pertes

1987	1988	
	\$ 125,565	\$ 141,831
Provision cumulée à l'ouverture de l'exercice		
Montants radiés au cours de l'exercice		
Recouvrement de montants radiés antérieurement		
95,894	103,091	
29,671	34,779	
	\$ 137,870	\$ 125,565
Provision cumulée à la clôture de l'exercice		

5. Placement à long terme

Aux termes d'une instruction que le gouvernement du Canada a émise le 16 octobre 1986 à la Banque fédérale de développement en vertu de l'article 99 de la Loi sur l'administration financière, la Banque devait procéder à l'achat, en trois tranches, de 790,000 actions privilégiées de la série «B» de Cominco Liée pour un montant de 79 millions de dollars. La première tranche et la deuxième, qui représentaient 560,000 actions, ont été achetées au coût total de 56 millions de dollars au cours des exercices 1987 et 1988 au moyen de capital versé à la Banque par le gouvernement du Canada. L'achat de la dernière tranche au montant de 23 millions de dollars, qui a été financé au moyen d'un dépôt provenant du gouvernement du Canada, a été effectué le 5 avril 1988.

Cominco Liée est un producteur canadien de zinc et de plomb. Ce placement fait partie d'un programme de modernisation de 260 millions de dollars relié à des activités de fonte de plomb à Trail, C.-B. En vertu d'une entente conclue pour vingt ans, le gouvernement du Canada et Cominco Liée se partagent les risques du projet. Le rachat du placement de la Banque et le paiement des dividendes dépendent de la réussite du projet, celle-ci étant déterminée par un indice de rentabilité qui est rattaché à l'évolution des prix du plomb et de l'argent sur la durée de l'entente.

Ce placement est inscrit au coût et tout dividende sera comptabilisé dans la mesure où il sera encaissé.

1. Objectifs et fonctionnement de la Société

La Banque fédérale de développement est une société d'État détenue à part entière par le gouvernement du Canada. Constituée le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle succédait à la Banque d'expansion industrielle dont les opérations avaient commencé en 1944.

Les objectifs de la Banque, tels qu'ils sont énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition des services financiers ainsi que des services de consultation en gestion, de formation en gestion et d'information tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des opérations de placement de capital de risque par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de consultation en gestion, de formation en gestion et d'information. Un état d'exploitation est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu par une affectation du Parlement.

La Banque fédérale de développement est, à toutes ses fins, mandataire du gouvernement du Canada et, à ce titre, toutes ses dettes sont des obligations directes du gouvernement du Canada.

La Banque n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2. Principales conventions comptables

Prêts et placements de capital de risque:

Les prêts et les placements de capital de risque sont inscrits à leur montant en principal.

Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque:

Des provisions sont établies pour les pertes probables spécifiquement identifiées sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque, de même que pour les pertes prévues mais non identifiées. La provision spécifique est établie en prenant en considération chaque compte, et la provision générale est calculée d'après l'expérience de la Banque et est destinée à parer aux pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque qui n'ont pas encore été identifiées spécifiquement.

Comptabilisation du revenu:

Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la Direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouverts. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de capital de risque sont comptabilisés à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Immobilisations et amortissement:

Les immobilisations sont comptabilisées au coût.

L'amortissement est imputé aux opérations selon la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en question.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil de la Banque, toutes les dépenses en immobilisations sont recouvrées du ministère de l'Expansion industrielle et pour cette raison elles ne sont pas capitalisées.

Frais d'émission de la dette à terme:

L'acompte, la prime et les frais relatifs à l'émission de titres de dette à long terme sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée de chaque émission et imputés aux frais d'intérêts.

Conversion des devises étrangères:

Les billets à payer en devises étrangères sont assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La différence entre le montant ultime à rembourser et le montant perçu lors de l'émission est assimilée à un coût de financement, et est dès lors imputée au poste des frais d'intérêts selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de chaque émission. Le solde non amorti de ces coûts est inclus au poste des frais d'émission de la dette à terme non amortis du bilan. L'intérêt sur les billets en cause est également assorti de contrats de change à terme et est converti en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats.

Etat du déficit
pour l'exercice terminé
le 31 mars
(en milliers)

1987	1988
\$ (249,708)	\$ (242,980)
6,728	6,427
Déficit à l'ouverture de l'exercice	Déficit à la clôture de l'exercice
Bénéfice net	
Déficit à la clôture de l'exercice	

Etat de l'évolution
de la situation
financière
pour l'exercice terminé
le 31 mars
(en milliers)

1987	1988	
\$ 6,728	\$ 6,427	Bénéfice net
		Postes n'affectant pas l'encaisse:
29,671	34,779	Provision pour pertes
860	1,012	Amortissement
2,603	3,191	Amortissement des frais d'émission de la dette à terme
13,464	11,422	Intérêts courus, variation nette
3,762	5,588	Divers
57,088	62,419	Décaissements sur prêts et placements
(701,667)	(716,648)	Placements à long terme
(28,000)	(28,000)	Remboursements sur prêts et placements
(303,087)	(273,921)	Encaisse utilisée pour l'exploitation
Trésorerie		
460,000	539,413	Emission de billets à long terme
(238,653)	(323,600)	Remboursement de billets à long terme
64,867	86,179	Augmentation nette de billets à court terme
28,000	28,000	Capital versé par le Canada
–	23,000	Dépôt provenant du Canada
(4,494)	(2,660)	Frais d'émission de la dette à terme
309,720	350,332	Augmentation de l'encaisse et des bons du Trésor, moins les chèques en circulation
6,633	76,411	Encaisse et bons du Trésor, moins les chèques en circulation:
4,548	11,181	À l'ouverture de l'exercice
\$ 11,181	\$ 87,592	À la clôture de l'exercice

Passif	1988	1987
Chèques en circulation	\$ 5,903	\$ 6,755
Billets à court terme	516,405	430,226
Intérêts courus sur les billets à court et à long terme	55,028	48,031
Autres éléments de passif	18,194	9,874
	595,530	494,886
Montant en dépôt provenant du Canada (note 5)	23,000	—
Billets détenus par le Canada	—	51,000
Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada (note 6)	1,399,531	1,132,718
Capital	2,018,061	1,678,604
Capital versé par le Canada (note 7)	512,600	484,600
Déficit	(236,553)	(242,980)
	276,047	241,620
	\$ 2,294,108	\$ 1,920,224

Actif	1988	1987
Encaisse	\$ 2,423	\$ 2,272
Bons du Trésor	91,072	15,664
Prêts	93,495	17,936
Placements de capital de risque (note 3)	2,194,017	1,921,884
Intérêts échus et courus	53,462	43,133
	10,198	14,623
	2,257,677	1,979,640
Moins: Provision cumulée pour pertes (note 4)	137,870	125,565
	2,119,807	1,854,075
Placement à long terme (note 5)	56,000	28,000
Immobilisations, moins amortissement cumulé	1,670	2,007
Frais d'émission de la dette à terme non amortis	9,861	10,392
Autres éléments d'actif	13,275	7,814
	\$ 2,294,108	\$ 1,920,224

Approuvé par le conseil:

H. Bloomfield, administrateur
Guy A. Lavigne, administrateur

États d'exploitation
pour l'exercice terminé
le 31 mars
(en milliers)

Services financiers	1988	1987
Revenu d'intérêts et de placements	\$ 260,214	\$ 230,806
Prêts		
Placements de capital de risque	6,634	8,072
Frais d'intérêts	266,848	238,878
Billets à long terme	121,945	111,628
Billets à court terme	44,643	36,534
Revenu net d'intérêts et de placements	100,260	90,716
Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque	34,779	29,671
Revenu net d'intérêts et de placements après la provision pour pertes	65,481	61,045
Frais autres que d'intérêts		
Traitements et avantages sociaux	36,852	34,123
Frais de locaux et d'équipement, y compris l'amortissement	8,763	7,335
Autres frais	13,439	12,859
	59,054	54,317
Bénéfice net (note 12)	\$ 6,427	\$ 6,728
Répartition du résultat:		
Division des Prêts	\$ 2,882	\$ 1,379
Division du Capital de risque	\$ 3,545	\$ 5,349
Services de gestion-conseil	1988	1987
Traitements et avantages sociaux	\$ 19,581	\$ 18,724
Frais de locaux et d'équipement	4,112	3,664
Autres frais	10,995	11,303
Total des frais	34,688	33,691
Moins: revenus de consultation – CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités	7,923	6,840
Montant recouvré du ministère de l'Expansion industrielle régionale en vertu du crédit 50 (crédit 50 en 1987)	\$ 26,765	\$ 26,851
Ventilation des frais nets:		
Services de consultation en gestion	\$ 9,513	\$ 9,537
Formation en gestion	4,795	5,223
Services d'information	12,457	12,091
	\$ 26,765	\$ 26,851

**Rapport
du vérificateur**

L'honorable ministre de l'Expansion industrielle régionale et
ministre d'Etat chargé des Sciences et de la Technologie
Ottawa (Ontario)

L'honorable ministre d'Etat (Petites entreprises et Tourisme) et
ministre d'Etat (Affaires indiennes et du Nord canadien)
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié le bilan de la Banque fédérale de développement au 31 mars 1988, ainsi que les états d'exploitation, l'état du déficit et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Banque au 31 mars 1988 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus lesquels, à l'exception du changement de méthode de comptabilisation des coûts et des obligations découlant du régime de retraite, avec lequel je suis d'accord et dont il est question à la note 10, ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, j'ai vérifié les opérations qui ont été portées à ma connaissance au cours de ladite vérification des états financiers de la Banque fédérale de développement pour l'exercice terminé le 31 mars 1988 afin de déterminer si ces opérations étaient conformes à la Partie XII de la Loi sur l'administration financière, aux règlements, à la Loi sur la BFD et aux statuts de la Banque. Ma vérification de ces opérations a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances. À mon avis, ces opérations étaient, à tous égards importants, conformes aux autorisations spécifiées.

Raymond J. Morcel, f.c.a.
de Price Waterhouse
Montréal, le 8 juin 1988

Responsabilité
de la direction
relativement aux
états financiers

Les états financiers ci-joints de la Banque fédérale de développement ont été dressés par la Direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués avec continuité, sauf en ce qui concerne le changement de méthode de comptabilisation des coûts et des obligations découlant du régime de retraite. Les données financières se retrouvant à d'autres sections de ce rapport annuel respectent le contenu des états financiers.

La Direction est responsable de la justesse et de l'objectivité des états financiers ainsi que des systèmes comptables dont ils émanent. À cette fin, elle maintient un système élaboré de contrôles internes destinés à donner l'assurance raisonnable que les transactions sont autorisées, que les biens de la Banque sont protégés et que les registres nécessaires sont maintenus. Le système de contrôles internes est complété par une revue périodique des différents aspects des opérations de la Banque par le personnel de la vérification interne et celui de l'inspection. De plus, le vice-président à la vérification interne et le vérificateur externe ont plein et libre accès au Comité de vérification du conseil d'administration de la Banque, dont le rôle est de s'assurer du maintien de systèmes de contrôles adéquats et de la qualité du contenu des rapports financiers. Ces états financiers ont été vérifiés et ont fait l'objet d'un rapport par le vérificateur externe de la Banque, M. Raymond J. Morcel, f.c.a., de Price Waterhouse, comptables agréés.

Le président,

Guy A. Lavigneur

Région de la Colombie-Britannique et du Yukon

Prêts et cautionnements autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

1988 1987

	Montant	Nombre	Montant	Nombre	1988	1987
Fabrication	201	17	\$ 37,392	22	232	16
Commerce de gros et de détail	224	18	22,560	13	294	20
Industrie touristique	294	24	45,130	26	374	26
Agriculture	22	2	4,920	3	16	1
Construction	89	7	8,347	5	65	5
Biens à usage commercial	177	15	29,613	17	194	13
Transport et entreposage	59	5	8,478	5	69	5
Divers	150	12	15,055	9	197	14
Total	1,216	100	\$ 171,495	100	1,441	100

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

Service de consultation CASE:	2,541	4,195	2,741	4,244
dossiers traités				
jours de consultation				
Séminaires de formation en gestion:	493	7,574	552	8,828
participants				
Service d'information à la petite entreprise:	24,056		21,722	
demandes dirigées vers les programmes d'aide				



Heider Ponte
Kootenay Indian Area Council
Cranbrook, C.-B.

«La BFD a organisé une série de sept ateliers sur des sujets importants liés à la gestion d'entreprise. Ils ont permis aux gens d'affaires des cinq bandes indiennes que nous servons d'acquiescer des compétences dont ils ont grand besoin. Les ateliers, qui préconisaient une méthode pratique, ont été très utiles.»

Bureau régional de la Colombie-Britannique et du Yukon
700 – 601, West Hastings St
Vancouver, C.-B.
V6B 5G9
Directeur général régional
D. A. Kerley
Directeurs généraux de district
D. M. Carter
Sud
J. Penman
Nord
F. A. Heiler

Succursales et bureaux de CASE

Campbell River
Cranbrook
Bureau de CASE
Fort St. John
Kamloops
Bureau de CASE
Kelowna
Bureau de CASE
Lions Bay
Bureau de CASE
Nanaimo
Bureau de CASE
New Westminster
Bureau de CASE
North Vancouver
Prince George
Bureau de CASE
Victoria
Bureau de CASE
Whitford Lake
Yukon
Whitford

Région des Prairies et du Grand Nord

Prêts et cautionnements autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

1988

1987

	Montant	Montant	Montant	Montant	Montant	Montant	Montant
	1988	1987	1988	1987	1988	1987	1988
Fabrication	10	16	13,790	18,737	10	10	18,737
Commerce de gros et de détail	17	17	14,773	22,799	21	21	22,799
Industrie touristique	17	30	25,718	29,465	16	16	29,465
Agriculture	2	3	2,969	1,672	1	1	1,672
Construction	5	5	4,380	4,131	4	4	4,131
Biens à usage commercial	6	14	12,538	19,279	9	9	19,279
Transport et entreposage	3	5	3,890	9,450	4	4	9,450
Divers	40	10	8,576	9,388	35	35	9,388
Total	909	100	\$ 86,634	\$ 114,921	100	100	\$ 114,921

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

1987	1988	1,477	2,789	1,566	2,567
dossiers traités					
jours de consultation					
Séminaires de formation en gestion:					
nombre participants	313	5,195	360	5,682	
Service d'information à la petite entreprise:					
demandes dirigées vers les programmes d'aide	24,313	26,811			

Bureau régional des Prairies et du Grand Nord

155, Carlton Street
Bureau 1200
Winnipeg (Manitoba)
R3C 3H8
Vice-président et directeur général régional
E.A. Duddle

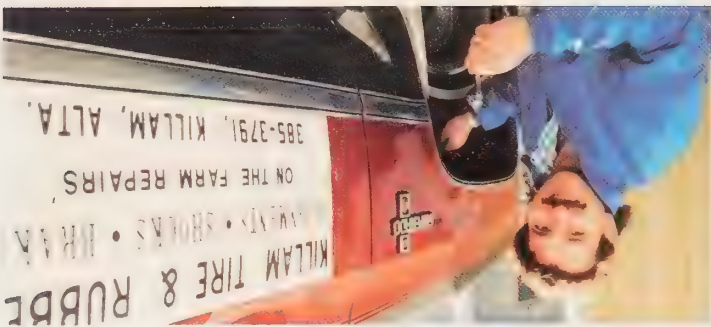
Directeurs généraux de district:
Manitoba et Territoires du Nord-Ouest
K.E.S. Mercer
Saskatchewan R.C. Allison
Nord de l'Alberta B. Hrynowski
Sud de l'Alberta E.K. Harding

Succursales et bureaux de CASE

Manitoba
Brandon
Bureau de CASE
Winnipeg
Bureau de CASE
Alberta
Calgary
Bureau de CASE
Edmonton
Bureau de CASE
Grande Prairie
Lehrbridge
Red Deer
Territoires du Nord-Ouest
Yellowknife

Richard Link
Killam Tire and Rubber Ltd.
Killam, Alb.

«Nous avons utilisé le service d'information de la BFD pour nous tenir au courant de différents ratios de l'industrie afin de nous évaluer par rapport à nos concurrents. Le service a été rapide et pertinent.»



Prêts et cautionnements autorisés

au cours de l'exercice terminé le 31 mars

1988		1987	
Montant (\$000)	%	Montant (\$000)	%
386	26	\$ 95,361	27
Commerce de gros et de détail	21	57,212	21
Industrie touristique	11	41,326	14
Agriculture	2	90	5
Construction	7	20,106	7
Biens à usage commercial	13	48,576	16
Transport et entreposage	2	10,479	3
Divers	20	25,029	8
1,458	100	\$ 304,312	100
Total			

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars

Service de consultation CASE:	
dossiers traités	1,571
jours de consultation	3,981
Séminaires de formation en gestion:	
nombre participants	404
Service d'information à la petite entreprise:	8,002
demandes dirigées vers les programmes d'aide	38,849
21,228	

Bureau régional du Québec

Bureau 4600
Place Victoria
800, square Victoria
Montréal (Québec)
H4Z 1C8

Vice-président et directeur général régional:

J. Lagacé

Directeurs généraux

de district:

Montréal

L. Provencher

Rive sud

J.C. Martin

Rive nord

R. Trudeau

Est

J.D. Casavant

Succursales et bureaux de CASE

Chicoutimi
Bureau de CASE
Drummondville
Grandy
Hull
Laval
Bureau de CASE
Longueuil
Bureau de CASE
Montréal
Bureau de CASE
(de Maisonneuve)
Montréal
Bureau de CASE
Montréal
Bureau de CASE
Québec
Bureau de CASE
Québec
Bureau de CASE
Rimouski
Bureau de CASE
Rouyn-Noranda
St-Jérôme
St-Laurent
Sept-Îles
Shedbrooke
Trois-Rivières
Bureau de CASE
Bureau de CASE

André Normand
Prévost Car Inc.
Ste-Claire (Qué.)

«En 1980, Prévost Car Inc. a entrepris le développement d'un autocar articulé. Après de nombreuses démonstrations avec le prototype, les opérateurs nous disent qu'il est l'autocar le plus confortable pour les passagers et le plus technologiquement avancé au monde. C'est le capital de risque de la BFD qui nous a permis d'entreprendre la production.»



Région de l'Atlantique

Prêts et cautionnements autorisés

1987

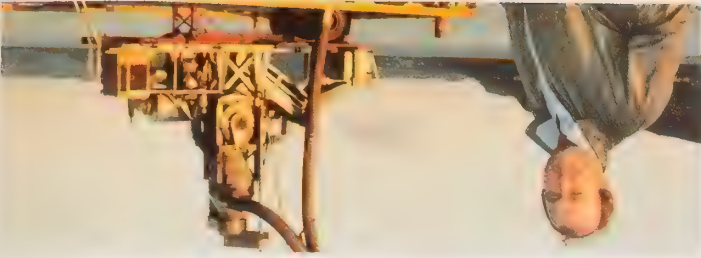
1988

	Montant (\$000)	%	Montant (\$000)	%	Nombre	%
Fabrication	86	12	\$ 11,777	17	87	14
Commerce de gros et de détail	230	33	21,259	30	198	32
Industrie touristique	130	18	15,520	22	113	18
Agriculture	6	1	539	1	4	1
Construction	55	8	5,479	8	26	4
Biens à usage commercial	45	6	5,924	8	69	11
Transport et entreposage	28	4	2,039	3	33	6
Divers	127	18	7,751	11	85	14
Total	707	100	\$ 70,288	100	615	100
					\$ 58,219	100

1987

1988

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars	1988	1,381	2,478	196	2,839	13,508	15,934
Service de consultation CAFE: dossiers traités							
Séminaires de formation en gestion: jours de consultation							
nombre participants							
Service d'information à la petite entreprise: demandes dirigées vers les programmes d'aide							



Bureau régional de l'Atlantique

Cogswell Tower
Bureau 1403
Scotiabank Square
C.P. 1656
Halifax (N.-É.)
B3J 2Z7
Vice-président et directeur général régional
J.J. Ryan
Directeurs généraux de district
Nouvelle-Écosse
L.P. Elliot
Terre-Neuve
M.F. Cleomey
Nouveau-Brunswick et P.-D.-P.-C.-Édouard
T.A. Gallant

Succursales et bureaux de CAFE

Terre-Neuve
Corner Brook
Bureau de CAFE
Grand Falls
St. John's
Bureau de CAFE
Nouvelle-Écosse
Bridgewater
Halifax
Bureau de CAFE
Sydney
Bureau de CAFE
Truro
Nouveau-Brunswick
Bathurst
Edmundston
Fredericton
Moncton
Bureau de CAFE
Saint John
Bureau de CAFE
Ile-du-Prince-Édouard
Charlottetown
Bureau de CAFE

John Hicky
Hicky & Son's Fisheries Ltd.
St-Mary's Bay, T.-N.

«Toutes nos activités sont liées à la pêche. La BFD m'a prêté l'argent dont j'avais besoin pour acheter une pompe à poissons, un bateau de pêche, des camions et une usine de transformation de poissons. Le service a été rapide et efficace.»

Don Ferguson
Atlantic Hardchrome Ltd.
Dartmouth, N.S.
«Le service de planification de la BFD nous a aidé à reorganiser la structure de notre entreprise, à améliorer notre contrôle des coûts et à cibler de nouveaux marchés précis. Nous n'aurions pu le faire sans lui.»

Données financières (en milliers de \$)					
1988	1987	1986	1985	1984	
Etat d'exploitation – Services financiers					
\$ 100,260	\$ 90,716	\$ 79,491	\$ 72,972	\$ 77,289	Revenu net d'intérêts et de placements
					Provision pour pertes sur prêts, cau-
					tionnements et placements de capital
34,779	29,671	24,041	17,052	73,557	de risque
59,054	54,317	50,621	54,988	68,010	Frais autres que d'intérêts
6,427	6,728	4,829	932	(6+,278)	Bénéfice (perte) avant
–	–	–	(5,627)	–	poste extraordinaire
6,427	6,728	4,829	(4,695)	(64,278)	Poste extraordinaire
Etat d'exploitation – Services de gestion-conseil					
\$ 34,688	\$ 33,691	\$ 31,681	\$ 28,413	\$ 24,624	Total des frais
					Revenus de consultation – CASE,
					frais d'inscription aux séminaires
7,923	6,840	5,752	4,305	3,342	de formation et autres activités
					Montant recouvert du ministère de
26,765	26,851	25,929	24,108	21,282	l'Expansion industrielle régionale
Bilan					
\$ 2,194,017	\$ 1,921,884	\$ 1,646,695	\$ 1,560,019	\$ 1,626,727	Prêts
53,462	43,133	35,108	34,640	34,567	Placements de capital de risque
2,294,108	1,920,224	1,594,987	1,566,085	1,615,873	Actif total
512,600	484,600	456,600	456,600	449,600	Capital versé par le Canada
2,018,061	1,678,604	1,388,095	1,364,022	1,416,115	Passif total
2,128,234	1,832,853	1,624,658	1,621,274	1,769,905	Actif moyen en portefeuille

RÉSULTATS FINANCIERS ET D'EXPLOITATION
RÉTROSPECTIVE QUINQUENNALE

Statistiques d'exploitation (montants en milliers de \$)					1988					1987					1986					1985					1984									
Prêts et cautionnements autorisés:					nombre					5,549					5,685					4,203					2,882					2,160				
					montant					\$ 861,962					\$ 927,914					\$ 719,594					\$ 530,247					\$ 329,572				
Placements autorisés:					nombre					32					19					22					12					16				
					montant					\$ 22,514					\$ 20,232					\$ 12,525					\$ 11,356					\$ 7,870				
Nombre de clients (prêts et cautionnements) au 31 mars					15,769					16,350					17,445					20,234					24,677									
					65					46					54					58					64									
Nombre de clients (placements) au 31 mars					65					46					54					58					64									
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (prêts et cautionnements)					\$ 2,360,813					\$ 2,137,508					\$ 1,842,769					\$ 1,717,660					\$ 1,724,657									
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (placements)					\$ 61,804					\$ 47,132					\$ 41,346					\$ 35,780					\$ 42,558									
CASÉ (Consultation au service des entreprises): dossiers traités jours de consultation					8,894					9,500					10,210					12,132					13,497									
					18,494					18,224					18,602					16,130					16,177									
Séminaires de formation en gestion: nombre participants					1,926					2,114					2,119					1,753					1,452									
					30,490					33,658					36,205					31,926					27,612									
Service d'information à la petite entreprise: demandes dirigées vers les programmes d'aide					180,934					138,084					99,014					90,452					71,898									
Statistiques financières					Revenu net d'intérêts en % de l'actif moyen en portefeuille					4,7 %					4,9 %					4,9 %					4,5 %					4,4 %				
					Provision pour pertes en % de l'actif moyen en portefeuille					1,6 %					1,6 %					1,5 %					1,1 %					4,2 %				
					Frais autres que d'intérêts en % de l'actif moyen en portefeuille					2,8 %					3,0 %					3,1 %					3,4 %					3,8 %				
					Taux de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil					22,8 %					20,3 %					18,2 %					15,2 %					13,6 %				

Prêts et cautionnements autorisés			1987
Montant			(\$000)
Nombre			
Montant			(\$000)
Nombre			
Prêts et cautionnements			en cours
(\$000)			
Terre-Neuve			750
Ile-du-Prince-Édouard			98
Nouvelle-Écosse			698
Nouveau-Brunswick			629
Québec			3,301
Ontario			4,172
Manitoba			387
Saskatchewan			545
Alberta			1,032
Colombie-Britannique			3,958
Yukon			114
Territoires du Nord-Ouest			85
Total			15,769
\$			47,208
\$			2,195,127

Répartition des comptes par province

au 31 mars 1988

Répartition par région:			
Atlantique			707
Québec			1,458
Ontario			1,259
Prairie et Grand Nord			909
Colombie-Britannique et Yukon			1,216
Total			5,549
\$			70,288
Nombre			
Montant			(\$000)
Nombre			
Montant			(\$000)
Répartition par province:			
Terre-Neuve			248
Ile-du-Prince-Édouard			23
Nouvelle-Écosse			247
Nouveau-Brunswick			189
Québec			1,458
Ontario			1,259
Manitoba			204
Saskatchewan			192
Alberta			477
Colombie-Britannique			1,187
Yukon			29
Territoires du Nord-Ouest			36
Total			5,549
\$			19,547
\$			19,114
2,395			18
22,687			229
14,023			162
295,030			1,300
256,816			1,439
19,242			171
27,909			219
59,997			468
194,149			1,392
8,779			49
7,773			32
\$			927,914
\$			927,914

Prêts et cautionnements autorisés

	Montant	Montant	Montant
	(\$'000)	(\$'000)	(\$'000)
	Nombre	Nombre	Nombre

Répartition par catégorie d'emprunteurs:

Nouveaux emprunteurs	3,912	\$ 638,923	3,940
Emprunteurs actuels	1,637	223,039	1,745
Total	5,549	\$ 861,962	5,685
			\$ 927,914

Répartition d'après le montant:

\$25,000 et moins	1,154	\$ 12,621	1,109
Plus de \$ 25,000 à \$ 50,000	883	35,107	996
Plus de \$ 50,000 à \$ 100,000	1,269	99,952	1,226
Plus de \$ 100,000 à \$ 500,000	2,019	470,788	2,088
Total - \$ 500,000 et moins	5,325	618,468	5,419
Plus de \$ 500,000	224	243,494	266
Total	5,549	\$ 861,962	5,685
			\$ 927,914

Genre d'entreprise:

Fabrication	972	\$ 206,548	1,024
Commerce de gros et de détail	1,212	156,511	1,291
Industrie touristique	1,082	194,551	1,205
Agriculture	72	12,215	63
Construction	359	47,825	236
Biens à usage commercial	644	141,847	706
Transport et entreposage	192	32,771	217
Divers	1,016	69,694	943
Total	5,549	\$ 861,962	5,685
			\$ 927,914

Conseil
d'administration

P.L. Black Chef Sabre Energy Ltd. Calgary (Alberta)	H.J.F. Bloomfield Associé principal Bloomfield & Bloomfield Montréal (Québec)	H.G. Carter Président Carter Pontiac Buick Limited (Colombie-Britannique)	J.W. Crow Gouverneur Banque du Canada Ottawa (Ontario)	J.T. Douglas* Président R.A. Douglas Limited New Glasgow (Nouvelle-Écosse)	H.J. Fleming Associé Clark, Drummie & Company Saint John (Nouveau-Brunswick)
G.A. Lavigneur** Président Banque fédérale de développement Montréal (Québec)	B.J. Lavoye Président et directeur général Mille Isles Auto Limitée Saint-Eustache (Québec)	C. Lemelin* Sous-ministre associé ministère de l'Expansion industrielle régionale Ottawa (Ontario)	W.J. McAlister* Vice-président principal Johnson and Higgins, Willis Faber Ltd. Toronto (Ontario) (président du conseil d'administration)		
D. McMillan Copropréteur dirigeant Bradbrook's Prescription Druggists Ltd. Swift Current (Saskatchewan)	L.L. Willis Associée Clarkson, Gordon – Woods Gordon Toronto (Ontario)	G. Wyman Sous ministre Approvisionnement et Services (Canada) Hull (Québec)			

**Président du comité exécutif
* Membre du comité exécutif

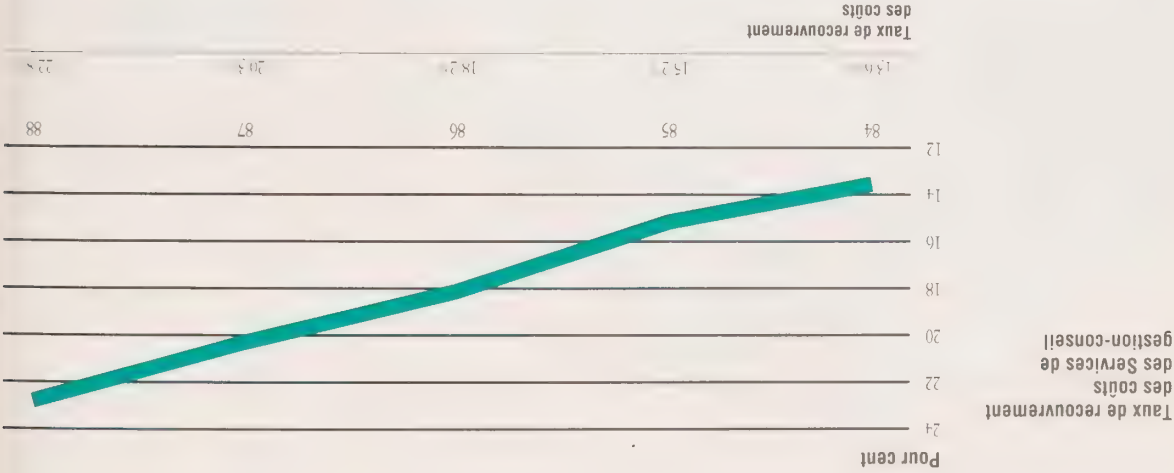
Direction

G.A. Lavigneur Président	M.C. Vaillancourt Capital de risque Vice-président principal	J.W.P. Charbonneau Finances Vice-président principal	K.E. Neilson Prêts et gestion-conseil Vice-président principal	F.P. Urbanski Systèmes de gestion et contrôle Vice-président principal	M. Azam, Ottawa Affaires gouvernementales Vice-président	L.L. Corewyn Affaires publiques Vice-présidente	H.P. Carmichael Planification Vice-président
J.Y. Millette Prêts Vice-président	Vice-président Ressources humaines et administration	A. Millette Vice-président Services de gestion-conseil	C. Lebon Vice-président Vérification interne et évaluation des programmes	G.W. Kyte Avocat en chef et secrétaire institutionnel	J.W. Hercus Contrôleur institutionnel	J. Langlais Vice-président adjoint Études économiques	D. Layne Région de la Colombie- Britannique et du Yukon
G. Kirkwood Prêts Vice-président adjoint	Vice-président adjoint Prêts	F.T. Walters Ressources humaines et administration	J.E. Burnett Vice-présidents et directeurs généralistes régionaux	J.J. Ryan, Halifax Région de l'Atlantique	J. Lagacé, Montréal Région du Québec	J.H. Miller, Toronto Région des Prairies et du Grand Nord	E.A. Duddie, Winnipeg Région de la Colombie- Britannique et du Yukon

Résultats financiers

Les dépenses d'exploitation nettes des Services de gestion-conseil de la Banque sont demeurées à 26,8 millions de dollars au cours de l'exercice 1988, soit à peu près le même montant qu'à l'exercice précédent. Bien que les frais d'exploitation aient augmenté de trois pour cent par rapport à l'an dernier, les revenus se sont accrus de 16 pour cent au cours de l'exercice écoulé.

Les dépenses nettes de la division sont financées directement au moyen d'un crédit gouvernemental. La Banque déploie tous les efforts pour recouvrer dans la mesure du possible une partie des frais d'exploitation de ses Services de gestion-conseil. Au cours de l'exercice 1988, le taux de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil, en pourcentage des frais d'exploitation, a été de 22,8 pour cent au total comparativement à 20,3 pour cent l'an dernier.



Tout comme pour ses Services financiers, la Banque se doit de respecter des indicateurs de rendement financier précis pour ses Services de gestion-conseil, qui sont énoncés dans son plan institutionnel annuel. Ces indicateurs, qui consistent entre autres en des taux de recouvrement des coûts pour les Services de gestion-conseil traditionnels ainsi que pour le Programme de planification financière, sont indiqués dans le tableau ci-après.

Indicateurs de rendement financier			
Services de gestion-conseil			
Rendement réel	Plan	Taux de recouvrement des coûts	
		Services traditionnels	Programme de planification financière
1988	1988	22.9%	38.4%
1987	1987	18.9%	39.0%
réel		20.1%	35.2%

Publications de la Banque

Afin de répondre à la demande de plus en plus forte pour des publications sur les affaires, la Banque publie divers ouvrages et guides conçus expressément pour les entrepreneurs. Au cours de l'exercice 1988, elle a vendu plus de 22,000 *Guides d'autoplantification financière*, qui décrivent en détail la façon d'établir un plan d'entreprise. En outre, près de 11,000 exemplaires des livres de poche intitulés *Votre affaire, c'est notre affaire* ont été vendus à des entrepreneurs dans l'ensemble du Canada.

• Pendant l'année, la Banque a publié une nouvelle édition du répertoire AIDE.

Ce répertoire est un guide descriptif de tous les programmes fédéraux et provinciaux à l'intention des entreprises. Il comporte onze volumes, dont un est un répertoire national et les autres, des répertoires provinciaux. Plus de 5,500 exemplaires de ces ouvrages ont déjà été vendus.

La Banque publie en outre *Profit\$*, un journal trimestriel distribué à toutes les entreprises au Canada. Il contient des articles traitant de sujets d'intérêt pour les propriétaires-dirigeants d'entreprise et il tient ces derniers au courant de questions qui les touchent directement.

La Semaine de la PME

Chaque année depuis 1980, la Banque organise la Semaine de la PME avec la collaboration de la Chambre de commerce du Canada ainsi que des chambres et bureaux de commerce locaux. Cette manifestation a pour but de rendre un hommage spécial aux propriétaires-dirigeants de PME du Canada. En octobre 1987, 150,000 gens d'affaires de toutes les régions du Canada ont participé à plus de 1,000 activités mises sur pied à cette occasion, telles que des foires d'information, des ateliers et des conférences.

Initiatives locales pour le développement d'entreprises

L'un des plus récents programmes de la Banque, baptisé Initiatives locales pour le développement d'entreprises, a été lancé en tant que projet pilote l'an dernier et a connu une grande popularité. Des initiatives locales existent à l'heure actuelle dans 18 collectivités au Canada et 33 autres verront le jour sous peu.

Les Initiatives locales pour le développement d'entreprises préconisent une démarche unique qui allie formation et consultation individuelle offertes sur une période d'un an à des groupes d'environ 30 PME locales. Le projet est dirigé par un homme ou une femme d'affaires de la collectivité que choisit un comité consultatif composé de membres de celle-ci. Les contacts et l'interaction entre les participants font partie intégrante des Initiatives locales pour le développement d'entreprises ou, comme on les appelle parfois, des « incubateurs sans murs ».

Autres activités des Services de gestion-conseil

La Banque s'est engagée à aider les membres de divers groupes de la population canadienne à devenir propriétaires d'entreprise, notamment les femmes, les autochtones et les communautés ethnoculturelles. À cette fin, elle a conçu une série d'activités adaptées aux besoins de ces groupes. Par exemple, plus de 1,000 femmes ont assisté au séminaire *La femme gestionnaire*. De plus, la Banque s'emploie à promouvoir activement ses programmes de formation auprès des groupes autochtones, avec de bons résultats. Au cours de l'exercice 1988, elle a accru le nombre de ses activités visant à inciter les membres des communautés ethnoculturelles à se lancer en affaires. Des conférences spéciales, des ateliers et des comités consultatifs ont été mis sur pied à cette fin d'un océan à l'autre.

La Banque a en outre mis à l'essai un nouveau programme de formation dans les provinces de l'Atlantique à l'intention des personnes qui en sont au stade préliminaire du lancement d'une entreprise. Il s'agit d'un séminaire de « sensibilisation », qui a donné jusqu'à présent des résultats positifs.



Peter et Teri Arychuk, copropriétaires avec Trish et Glenn Warner
Bathurst Air Services
Yellowknife, T.-N.-O.

«Les initiatives locales pour le développement d'entreprises nous sont très utiles. Nous avons lancé notre entreprise il y a trois ans et nous avons appris beaucoup à nos dépens. Ce programme nous a réellement montré comment bien faire les choses, comment traiter avec les banques, comment établir les livres et les états financiers. C'est merveilleux!»



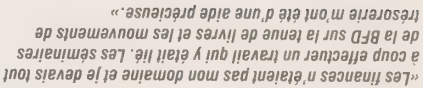
George et Joan Kerr
Dawson Farmers Market Ltd.
Dawson City, Yuk.

«Nous avons agrandi notre magasin en déménageant dans nos locaux actuels et nous avons des problèmes de trésorerie. La BFC nous a laissé entendre que le service de consultation CASE pourrait nous aider et c'était vrai. Il a fait toute la différence! Nous sommes très reconnaissants envers notre conseiller. Il nous a montré comment cesser de perdre de l'argent.»

Activités de formation en gestion

Le tableau suivant indique le volume d'activité de chacun de ces services pour

Activités du Programme



Indicateurs de rendement financier

Rendement	1988	1988	Plan	1987	Division des Prêts	
					Frais autres que d'intérêts en % de l'actif moyen	en portefeuille
					2.7%	2.8%
					2.9%	
					Provision pour pertes en % de l'actif moyen	
					en portefeuille	
					1.7%	1.6%
					1.6%	
					Division du Capital de risque	
					Effet de levier sur le secteur privé	4.8:1
					Facteur de charge par employé professionnel	
					(en millions de dollars)	
					Bénéfice net (en millions de dollars)	
					\$3.5	\$2.5
					\$4.4	\$5.2
					\$3.9	\$5.3

Services de gestion-conseil



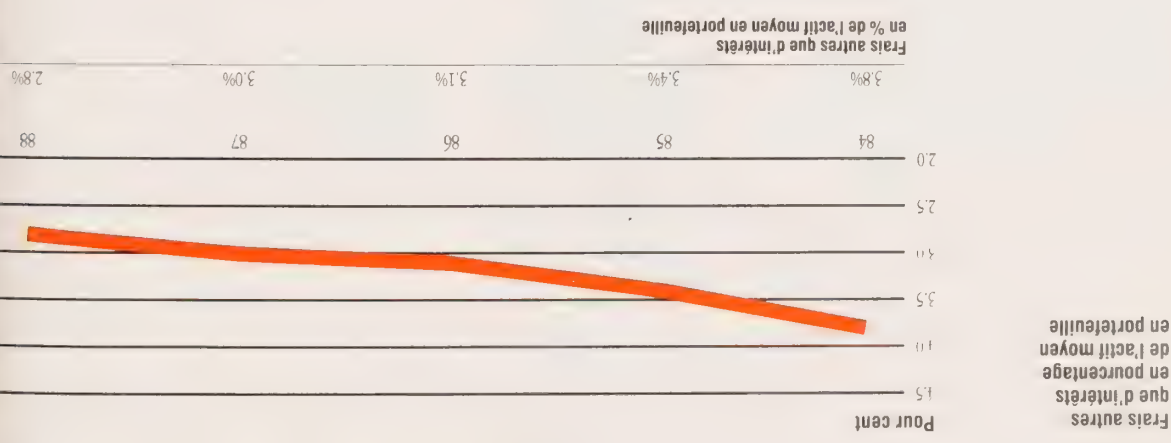
Elmer MacDonald
Health Pasturized Milk Co. Ltd.
Hunter River, I-P-E

«Nous avons demandé au service de consultation CASE de faire une étude pour nous sur le potentiel du marché dans les Maritimes pour de nouvelles lignes de yogourt et de crème glacée que nous voulions lancer. Il a fait du bon travail. Nous avons été très heureux des résultats.»

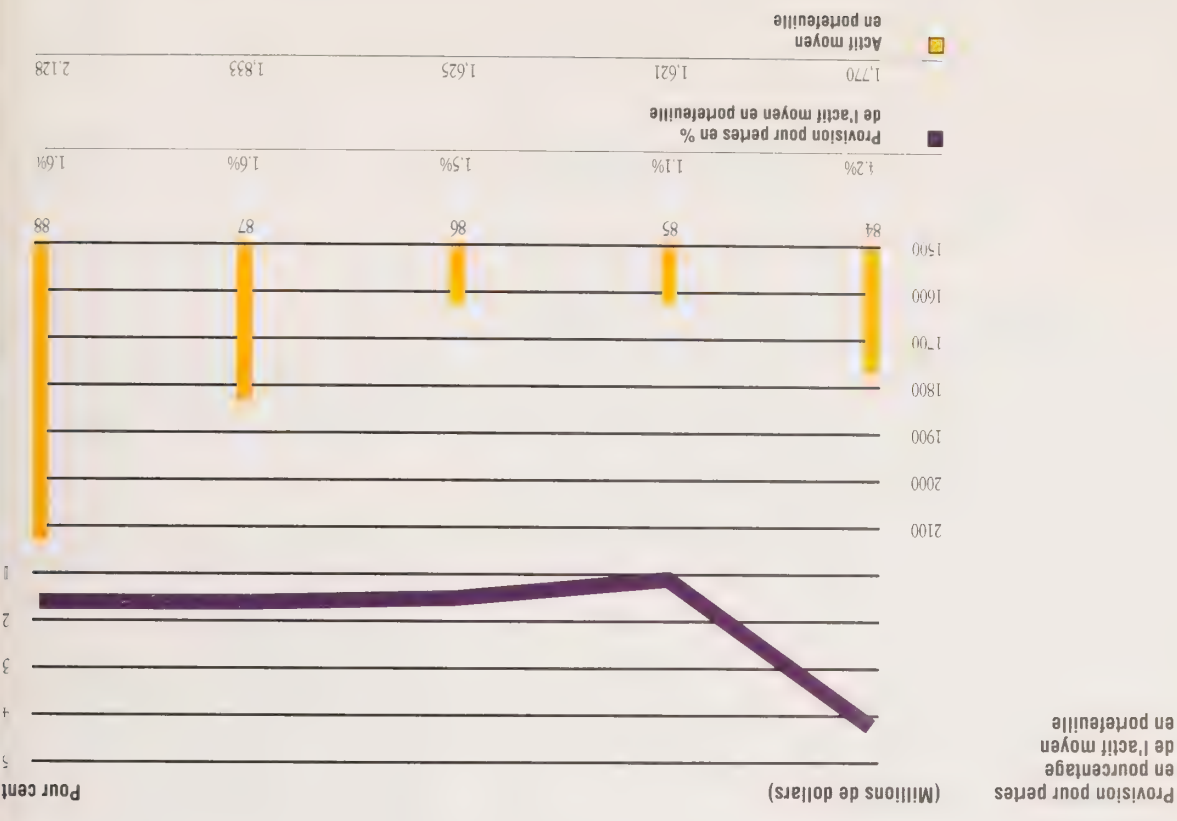
Services de planification

Depuis leur création comme projet pilote au cours de l'exercice 1984, les trois services de planification de la Banque, qui forment le Programme de planification financière, ont connu du succès. Ces services ont pour objet de répondre aux besoins particuliers des PME dans trois domaines d'importance capitale. Le service de Planification stratégique aide les entreprises à se fixer des buts à long terme et à élaborer les stratégies appropriées pour accroître leur compétitivité. Le service de Liaison financière met en rapport des PME ayant besoin de financement par actions relativement minime avec des investisseurs privés à la recherche d'occasions de placements. Enfin, le service de Préparation de demandes de financement aide les entreprises à se doter de plans financiers et à obtenir d'autres institutions financières le financement nécessaire à la réalisation de leurs projets.

Dans la gestion de ses activités, la Banque doit relever un défi de taille, soit s'assurer que l'augmentation annuelle de ses coûts n'excède pas la croissance de l'actif moyen en portefeuille. Les frais autres que d'intérêts ou frais d'exploitation des Services financiers de la Banque ont atteint 59,1 millions de dollars au cours de l'exercice 1988. Ce montant représente 2,8 pour cent de la valeur du portefeuille, contre 3,0 au cours de l'exercice 1987.



La Banque doit également veiller à ce que sa provision pour pertes soit suffisante. Au cours de l'exercice 1988, la provision pour pertes de l'ensemble de ses services financiers était de 34,8 millions de dollars, montant qui reflétait la croissance du portefeuille de la Banque. La provision pour pertes en pourcentage de l'ensemble de ses portefeuilles de prêts et de capital de risque est donc demeurée stable à 1,6 pour cent.



Si les résultats financiers de la Banque demeurent positifs, c'est grâce à la conjoncture économique particulièrement bonne au Canada. La croissance considérable des portefeuilles de prêts et de capital de risque de la Banque au cours de l'exercice 1988 est également attribuable au dynamisme de l'économie.

Résultats financiers

Les Services financiers de la Banque ont réalisé un bénéfice net de 6,4 millions de dollars au cours de l'exercice 1988, comparativement à 6,7 millions de dollars l'exercice précédent. La division des Prêts a obtenu un bénéfice net de 2,9 millions de dollars au cours de l'exercice écoulé et la division du Capital de risque a réalisé un léger profit de 3,5 millions de dollars.

À la fin de l'exercice 1988, la Banque a également accepté d'administrer, au nom du gouvernement fédéral, un programme spécial de prêts totalisant deux millions de dollars aux éleveurs de mollusques des provinces de l'Atlantique et du Québec.

La Banque offre en outre un service financier spécial à l'intention des petites et moyennes entreprises qui font de l'exportation. Il s'agit du programme de Financement des comptes clients à l'exportation. Ce programme, qui en est au stade de projet pilote a autorisé plus de 40 cautionnements de prêts d'une valeur totale de 10,3 millions de dollars depuis sa création. Les cautionnements s'appliquent à des marges de crédit consenties par des institutions financières du secteur privé, dont le montant est déterminé en fonction des comptes clients étrangers de l'exportateur. Pour favoriser l'esprit d'entreprise chez les jeunes Canadiens, la Banque offre en outre le programme Prêts aux étudiants entrepreneurs au nom d'Emploi et Immigration Canada. À l'été de 1987, 490 étudiants du niveau universitaire ont fait appel au programme pour lancer et exploiter une entreprise durant les mois d'été. La Banque leur a accordé des cautionnements de prêts d'une valeur de 1,3 million de dollars et, pour maximiser leurs chances de succès, elle leur a offert des séminaires de formation et des services de consultation. Grâce à ce programme, plus de 1,000 emplois ont ainsi été créés au cours de l'été.

Programmes de financement spéciaux

La Banque offre en outre un service financier spécial à l'intention des petites et moyennes entreprises qui font de l'exportation. Il s'agit du programme de Financement des comptes clients à l'exportation. Ce programme, qui en est au stade de projet pilote a autorisé plus de 40 cautionnements de prêts d'une valeur totale de 10,3 millions de dollars depuis sa création. Les cautionnements s'appliquent à des marges de crédit consenties par des institutions financières du secteur privé, dont le montant est déterminé en fonction des comptes clients étrangers de l'exportateur. Pour favoriser l'esprit d'entreprise chez les jeunes Canadiens, la Banque offre en outre le programme Prêts aux étudiants entrepreneurs au nom d'Emploi et Immigration Canada. À l'été de 1987, 490 étudiants du niveau universitaire ont fait appel au programme pour lancer et exploiter une entreprise durant les mois d'été. La Banque leur a accordé des cautionnements de prêts d'une valeur de 1,3 million de dollars et, pour maximiser leurs chances de succès, elle leur a offert des séminaires de formation et des services de consultation. Grâce à ce programme, plus de 1,000 emplois ont ainsi été créés au cours de l'été.

Activités – division du Capital de risque

La division du Capital de risque de la Banque aura de nouveau connu une croissance solide au cours de l'exercice 1988. Elle a autorisé des placements de 22,5 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 11 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Le nombre de clients qui ont bénéficié d'investissements a été de 32, soit une augmentation de 68 pour cent par rapport à l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice 1988, la division du Capital de risque a accordé une importance accrue aux placements dans de jeunes entreprises aux stades du démarrage et du démarrage. En 1988, la moitié des nouveaux clients de la Division étaient au stade du démarrage. Les entreprises à cette étape de développement sont souvent celles qui éprouvent le plus de difficulté à obtenir du financement d'investisseurs privés en capital de risque. C'est pourquoi le montant que le secteur privé a engagé pour chaque dollar investi par la Banque a baissé de \$4,8 à \$2,8. Depuis la création de la division du Capital de risque en 1983, la Banque a aidé 83 entreprises à obtenir d'autres investisseurs \$3,40 pour chaque dollar qu'elle a investi elle-même. L'ensemble du portefeuille des placements de capital de risque de la Banque atteignait 53,5 millions de dollars au cours de l'exercice 1988, une hausse de 24 pour cent par rapport à l'exercice précédent.



Shirley Beebe
Earl Beebe Trucking Ltd.
Big River, Sask.

«Nous avons besoin de financement à long terme pour construire un atelier d'entretien et un lave-auto et il n'était pas facile d'en obtenir des banques à charte. La BFD nous a accordé le prêt nécessaire et le service fourni a été excellent.»

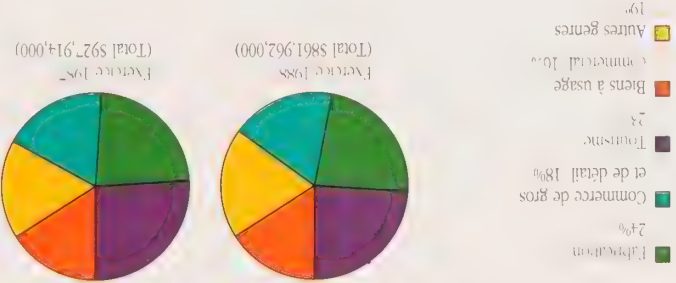
Services financiers

Les Services financiers de la Banque offrent divers types de financement à des conditions souples aux petites et moyennes entreprises incapables d'en obtenir des autres institutions à des conditions raisonnables. Des prêts à terme et des cautionnements accordés par la division des Prêts et du financement par actions consenti par la division du Capital de risque constituent ces services.

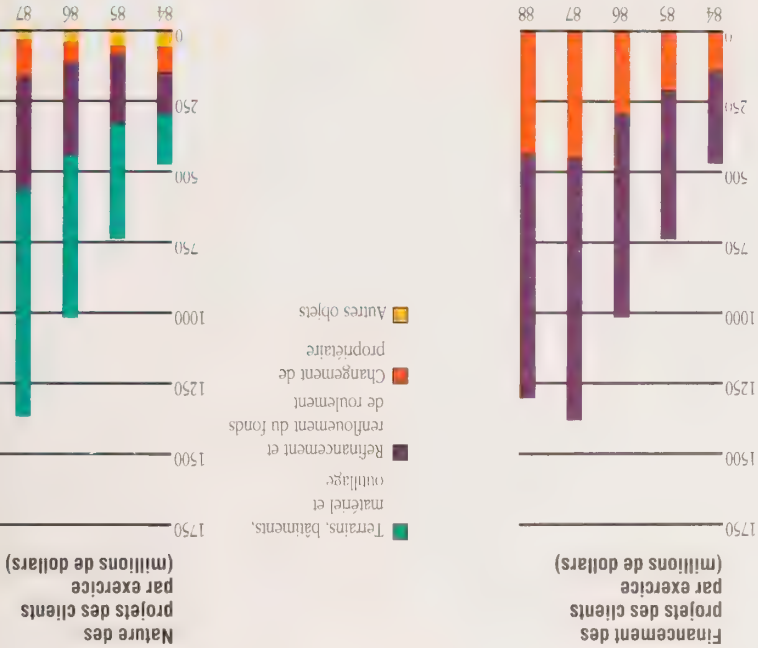
Activités – division des Prêts

Au cours de l'exercice 1988, la Banque a autorisé 5,549 prêts et cautionnements de prêts d'une valeur de 862 millions de dollars, offerts aux PME à l'échelle du Canada. Environ 60 pour cent de ces prêts étaient inférieurs à 100,000 dollars et le montant moyen des prêts était de 78,000 dollars.

Prêts et cautionnements autorisés par genre d'entreprise



Ces activités de prêt ont permis à des petites entreprises de réaliser des projets d'une valeur supérieure à un milliard de dollars au cours de l'exercice 1988. La Banque a financé ces projets dans une proportion de 66 pour cent et d'autres sources, en particulier le secteur privé, y ont injecté 435 millions de dollars. Les graphiques ci-après en indiquent la nature.



Le rôle de prêteur complémentaire de la Banque est mis en relief par le nombre élevé de ses clients qui remboursent leur prêt par anticipation à chaque exercice pour devenir clients d'institutions financières du secteur privé. Au cours de l'exercice 1988, le montant des prêts remboursés par anticipation a augmenté de 12 pour cent, atteignant au total 183,6 millions de dollars.

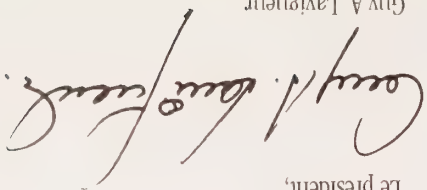
La Banque travaille aussi de concert avec d'autres organismes gouvernementaux afin de promouvoir l'entrepreneurs et l'expansion des petites entreprises dans toutes les régions du Canada. Pendant l'exercice 1988, la Banque a lancé, en collaboration avec la Société pour l'expansion des exportations, un programme de financement des comptes clients à l'exportation. Ce programme permet d'offrir des cautionnements de crédit accrues accordées aux exportateurs par leur banque, stimulant ainsi l'exportation de biens et de services. De plus, en raison de son expérience vaste et largement reconnue dans le domaine de la promotion de l'entrepreneurs et de l'expansion des petites entreprises, la Banque s'est encore une fois vu confier le soin d'administrer le programme Prêts aux étudiants entrepreneurs au nom d'Emploi et Immigration Canada. Les étudiants qui participent au programme sont les entrepreneurs de demain et celui-ci leur permet d'acquérir une expérience pratique de la mise sur pied et de la gestion d'une entreprise. Quelque 1,000 emplois d'été ont pu être créés grâce à ce programme au cours de l'exercice écoulé.

Comme le démontrent les résultats pour l'exercice 1988, la Banque est dans une bonne position pour continuer d'aider les petites et moyennes entreprises à prendre de l'expansion et les entrepreneurs à lancer de nouvelles entreprises. En plus d'être une source de services financiers souples et diversifiés, la Banque est le principal outil dont dispose le gouvernement pour assurer la formation des futurs entrepreneurs.

Le secteur des petites entreprises est dynamique. C'est en grande partie sur lui que repose et reposera à l'avenir la croissance économique du Canada. La Banque continuera de créer des services afin de répondre aux besoins nouveaux des entreprises tout en assurant à celles-ci les services financiers et de gestion-conseil de base dont elles ont besoin. Ces services seront fournis avec efficacité et adaptés aux besoins des PME.

Le savoir-faire dont la Banque fait preuve dans ses services aux PME est entièrement le fruit de l'expérience, de la formation, du dévouement et du jugement des employés de toutes ses divisions, soit la division des Prêts, la division du Capital de risque et la division des Services de gestion-conseil. Le professionnalisme et la compétence dont ils ont fait preuve dans l'exercice de leurs fonctions ont fait de l'exercice 1988 un autre exercice fructueux pour la Banque et ses clients. J'aimerais les remercier, ainsi que nos coordonnateurs et conseillers CASF, pour l'excellent travail qu'ils ont fourni encore cette année. J'aimerais remercier également les membres du conseil d'administration de leurs conseils précieux et de l'orientation qu'ils ont donnée à la Banque au cours de la période à l'étude.

Le président,



Guy A. Lavigne

« La Banque travaille aussi de concert avec d'autres organismes gouvernementaux afin de promouvoir l'entrepreneurship... »

1,000 nouveaux emplois créés grâce au capital de risque

La division cherche à maximiser les retombées économiques que procurent les ressources financières limitées dont elle dispose. C'est pourquoi elle met l'accent sur les entreprises en croissance. Cette catégorie d'entreprises est généralement considérée comme la principale source de nouveaux emplois et d'autres retombées économiques pour le pays. Les 65 clients qui composent le portefeuille de capital de risque de la Banque emploient actuellement environ 3,000 travailleurs et ont créé environ 1,000 nouveaux emplois depuis qu'ils ont reçu du financement par actions de la Banque. Environ 70 pour cent de ces clients exportent leurs produits et à peu près 50 pour cent se livrent activement à des travaux de recherche et de développement. Il s'agit là de retombées économiques importantes de l'investissement du gouvernement fédéral dans la division du Capital de risque de la Banque.

La division des Services de gestion-conseil offre la gamme la plus étendue de services de soutien en gestion aux petites et moyennes entreprises au Canada. La demande pour ces services a continué d'être forte pendant l'exercice 1988 – comme on l'a vu plus haut, plus de 200,000 personnes se sont adressées à la Banque pour obtenir des services d'information, de formation et de consultation liés aux affaires ainsi que de planification financière.

Collaboration accrue avec le secteur privé

Pendant l'exercice, la Banque a continué de faire appel de plus en plus au secteur privé pour offrir ses services de gestion-conseil. Déjà, plus de 1,000 gens d'affaires assurent les services de consultation du programme CASE. En outre, certains séminaires et mandats de planification financière de la Banque sont confiés à des particuliers et des groupes engagés à contrat. Au cours de l'exercice 1988, la Banque a continué de travailler de concert avec des sources de l'extérieur pour concevoir de nouveaux services à l'intention des petites entreprises.

Les Initiatives locales pour le développement d'entreprises lancées en 1987, se sont répandues, 18 nouveaux projets ayant vu le jour au cours de la dernière année à travers le Canada. Environ 600 entreprises ont acquis une précieuse expérience de gestion grâce à ces projets populaires, coordonnés au niveau local. Bon nombre des initiatives sont coparrainées par Emploi et Immigration Canada.

Pendant l'exercice à l'étude, la Banque a également accru son soutien aux nouveaux entrepreneurs du Canada, dont les femmes, les Néo-Canadiens et les jeunes, reconnaissant que ce sont eux qui créeront une forte proportion des nouveaux emplois à l'avenir. De plus, afin de répondre aux besoins actuels des entreprises, la Banque continue de se doter de nouveaux services.

la Banque a fourni des services d'information, de formation, de consultation et de planification à plus de 200.000 gens d'affaires



Guy A. Lavigneur

financière au point de pouvoir obtenir du financement suffisant de prêteurs privés.

Grâce, en partie, à l'activité économique très soutenue au cours de l'exercice 1988, la division des Prêts de la Banque a réalisé un bénéfice d'exploitation de 2,9 millions de dollars, soit 0,1 pour cent de son portefeuille. La Banque a donc pu remplir son mandat, qui prévoit que sa division des Prêts doit recouvrer entièrement ses coûts dans des conditions économiques normales.

La division du Capital de risque de la Banque est reconnue comme une importante source de capital de risque au Canada. Par l'entremise d'un réseau de bureaux à l'échelle nationale, la division a autorisé des placements de l'ordre de 22,5 millions de dollars au cours de l'exercice 1988, soit une hausse de 11 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Pendant l'exercice, la division a accordé plus d'importance aux placements sous forme de capitaux d'amorçage dans les entreprises aux stades du démarrage ou du démarrage. Afin d'optimiser l'effet de levier de ses placements, elle a aussi contribué à financer l'établissement de fonds spécialisés et régionaux de capital de risque. Ceux-ci favoriseront l'accès accru à du capital de risque par les entreprises situées à l'extérieur des grands centres urbains, dans les régions du pays où il est le plus difficile d'obtenir ce capital à l'heure actuelle.

La division a réalisé un bénéfice d'exploitation de 3,5 millions de dollars au cours de l'exercice 1988, comparativement à un bénéfice de 5,3 millions de dollars pour l'exercice précédent. Cette baisse est attribuable à une diminution du nombre de dessaisissements par rapport à l'exercice précédent.

« Les clients de la BFD... prévoient créer 10,000 nouveaux emplois dans leur milieu... »

RAPPORT DU PRÉSIDENT

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1988, la Banque fédérale de développement a démontré une fois de plus qu'elle offre, pour le gouvernement fédéral, des services financiers et de gestion-conseil efficaces aux petites et moyennes entreprises de toutes les régions du Canada. Pendant cet exercice, la Banque a accordé du financement à plus de 5,000 entreprises, à l'appui d'investissements d'une valeur supérieure à un milliard de dollars. En même temps, la Banque a réalisé un léger bénéfice d'exploitation de 6.4 millions de dollars. En outre, la division des Services de gestion-conseil de la Banque a fourni des services d'information, de formation, de consultation et de planification à plus de 200,000 gens d'affaires.

Pendant la période à l'étude, la division des Prêts de la Banque a autorisé 5,500 prêts et cautionnements d'une valeur de 862 millions de dollars. De ces prêts et cautionnements, 60 pour cent ont totalisé moins de 100,000 dollars et 78 pour cent ont été accordés à des entreprises ayant dix employés ou moins. Ces résultats démontrent le rôle important que joue la Banque en répondant aux besoins des petites entreprises à la recherche de prêts à terme de montants moindres pour financer leurs projets d'investissement.

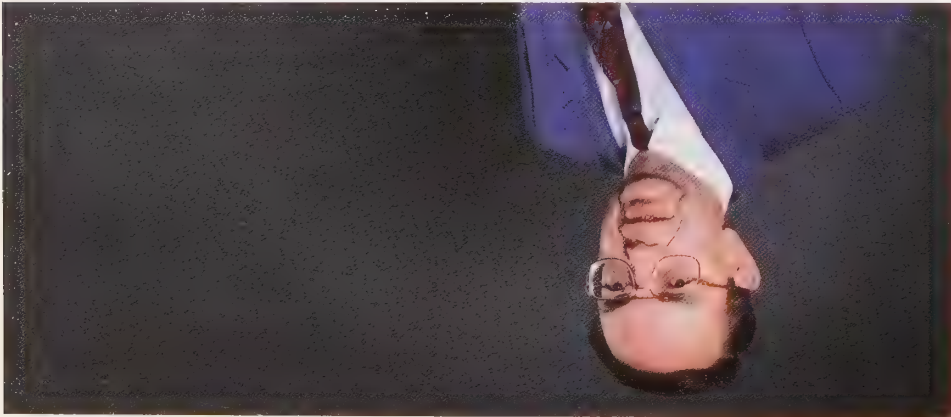
Il est bien reconnu que les petites et moyennes entreprises créent la plupart des nouveaux emplois. Leur capacité de créer de nombreux emplois a d'ailleurs contribué de façon sensible à la prospérité qu'ont connue de nombreuses régions du pays au cours de la dernière année. Les clients de la BFD qui ont obtenu un prêt à terme ou un cautionnement au cours de l'exercice 1988 ont déclaré qu'ils prévoient créer 10,000 nouveaux emplois dans leur milieu lorsque leurs projets d'investissement auront été réalisés. Or, des études des prévisions en matière de création d'emplois par les emprunteurs des exercices antérieurs révèlent que ce sont là des prévisions probablement prudentes, et que c'est plus de 10,000 nouveaux emplois qui seront en réalité créés par les clients ayant obtenu un prêt au cours de l'exercice 1988. De plus, ces nouveaux emplois seront proportionnellement plus nombreux dans les régions du pays où le taux de chômage est plus élevé.

La valeur du portefeuille de prêts atteint 2.2 milliards de dollars

La valeur du portefeuille de prêts de la Banque se situe actuellement à 2.2 milliards de dollars. Au cours de l'exercice écoulé, le montant des remboursements par anticipation a atteint un niveau record de 183.6 millions de dollars, certains clients ayant amélioré leur situation

La BFD est sensible aux besoins des collectivités

Les services de la Banque sont souples – ils peuvent répondre aux besoins précis des entreprises dans diverses collectivités. Afin de mieux répondre aux différents besoins des entreprises à travers le pays, la Banque a créé six comités consultatifs régionaux pendant l'exercice 1988. Ces comités sont formés de gens d'affaires locaux chargés de faire connaître les priorités locales au conseil d'administration de la Banque et de le conseiller sur la façon dont celle-ci peut en tenir compte.



William J. McAleer

L'exercice 1988 a été marqué par le départ d'un certain nombre de membres du conseil d'administration de la Banque et par la nomination de plusieurs nouveaux membres. Aux administrateurs sortants, soit MM. Sylvain Cloutier, Richard Kroft et William Wilton, j'aimerais exprimer les remerciements sincères du conseil d'administration pour la qualité de leur travail. Les nouveaux membres sont Mmes Patricia Black, Linda Willis, Georgina Wymann et Diana McMillan, qui se sont jointes au conseil en tant qu'administratrices. J'aimerais exprimer ma gratitude à tous les membres du conseil d'administration pour leur appui et leur souci de s'assurer que la Banque remplit son mandat et respecte l'esprit et la lettre de la loi qui la régit.

J'e remercie enfin la direction et les autres membres du personnel de la Banque pour leur dévouement et leur empressement à répondre aux besoins diversifiés et toujours changeants des petites et moyennes entreprises canadiennes.

Le président du conseil d'administration,

William J. McAleer

La Banque fédérale de développement est la principale institution publique au Canada qui répond aux nombreux besoins financiers et de gestion des petites et moyennes entreprises. Elle joue un rôle crucial en soutenant ce secteur de l'économie reconnu pour sa contribution importante à la croissance économique de toutes les régions du pays.

Pendant l'exercice 1988, la demande pour les services de la Banque a atteint des niveaux qui se rapprochent des plus élevés que celle-ci ait connus. Ce phénomène témoigne des conditions économiques généralement très favorables ainsi que de l'essor constant de l'entrepreneuriat et des petites entreprises au Canada. La BFD fournit du financement complémentaire aux entreprises qui ne peuvent obtenir des fonds ailleurs à des conditions raisonnables. Elle offre donc du financement pour la réalisation de projets plus risqués que ceux financés par les institutions privées. Pourtant, pendant l'exercice 1988, ses Services financiers ont réalisé un léger bénéfice. La croissance économique exceptionnelle de la dernière année a certainement favorisé un tel rendement, mais la Banque n'aurait pas pu l'atteindre sans des méthodes d'exploitation efficaces. Au cours du même exercice, la Banque a aussi pu répondre à la forte demande pour ses services de gestion-conseil avec essentiellement le même budget qu'au cours de l'exercice précédent.

La Banque contribue à aplanir les disparités économiques

Les activités de la Banque contribuent à réduire les disparités économiques régionales. La Banque possède cinq bureaux régionaux et 77 succursales à l'échelle du Canada et ses services sont relativement plus répandus dans les collectivités à l'extérieur des grands centres urbains. Dans les provinces de l'Atlantique en particulier, la valeur des prêts consentis par la Banque aux petites et moyennes entreprises a connu une hausse de 20 pour cent pendant l'exercice 1988. Les activités de la Banque dans cette région, ajoutées à celles des autres organismes fédéraux, permettront d'accroître sensiblement la production économique et le nombre d'emplois. Les résultats financiers et résultats d'exploitation de la Banque pour l'exercice 1988 démontrent clairement son efficacité et le rôle clé qu'elle joue dans l'expansion des petites et moyennes entreprises d'un océan à l'autre.

Les services et les innovations dont la Banque s'est enrichie au cours des ans sont bien cotés non seulement par le milieu des affaires au Canada, mais également par les autres banques de développement à travers le monde. Celles-ci considèrent la Banque comme un chef de file dans le domaine des services aux petites et moyennes entreprises et leurs représentants lui rendent souvent visite afin de tirer profit de son expérience.

1987	1988	
Prêts et cautionnements autorisés:		
nombre	5,549	
montant	\$ 861,962,000	\$ 927,914,000
Placements autorisés:		
nombre	32	19
montant	\$ 22,514,000	\$ 20,232,000
Nombre de clients (prêts et cautionnements) au 31 mars	15,769	16,350
Nombre de clients (placements) au 31 mars	65	46
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers:		
les clients (prêts et cautionnements)	\$ 2,360,813,000	\$ 2,137,508,000
les clients (placements)	\$ 61,804,000	\$ 47,132,000
CASE (Consultation au service des entreprises):		
dossiers traités	8,894	9,500
jours de consultation	18,494	18,224
Séminaires de formation en gestion:		
nombre	1,926	2,114
participants	30,490	33,658
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	180,934	138,084

100-100000-1
100-100000-1
100-100000-1

Veuillez agréer l'assurance de ma très haute considération.

Qui vérifiez:

mon rapport, une revue des activités, de même que les états financiers de la Société et le rapport
le 31 mars 1988. Ce document inclut un message du président du conseil d'administration
présenter ci-joint le rapport annuel de la Banque fédérale de développement pour l'exercice terminé
Conformément aux dispositions de la Loi sur l'administration financière, j'ai l'honneur de vous

100-100000-1

Président du Conseil du Trésor

L'honorable Pat Carney, C.P., député

Ontario (Ontario)

ministre d'État (Affaires indiennes et du Nord canadien)

100-100000-1

L'honorable Bernard Valcourt, C.P., député

100-100000-1

ministre d'État chargé des Sciences et de la Technologie

Ministre de l'Expansion industrielle régionale et

L'honorable Robert E. De Cotter, C.P., député

Le 17 juin 1988

HAZ 114

100-100000-1

Succursale Tour de la Bourse

Casse postale 332

100-100000-1

(214) 383-2804

100-100000-1

100-100000-1

100-100000-1

Siège social
800, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283-5904

Adresse postale:

Casse postale 335

Succursale Tour de la Bourse

Montréal (Québec)

H4Z 1L4

Le 17 juin 1988

L'honorable Robert R. De Cotret, c.p., député
Ministre de l'Expansion industrielle régionale et
ministre d'Etat chargé des Sciences et de la Technologie
Ottawa (Ontario)

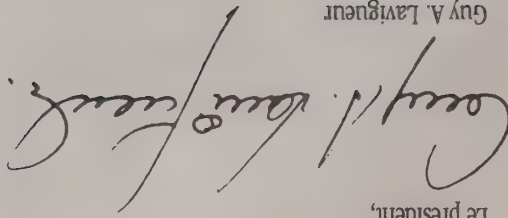
L'honorable Bernard Valcourt, c.p., député
Ministre d'Etat (Petites entreprises et Tourisme) et
ministre d'Etat (Affaires indiennes et du Nord canadien)
Ottawa (Ontario)

L'honorable Pat Carney, c.p., député
Président du Conseil du Trésor
Ottawa (Ontario)

Conformément aux dispositions de la Loi sur l'administration financière, j'ai l'honneur de vous
présenter ci-joint le rapport annuel de la Banque fédérale de développement pour l'exercice terminé
le 31 mars 1988. Ce document inclut un message du président du conseil d'administration,
mon rapport, une revue des activités, de même que les états financiers de la Société et le rapport
du vérificateur.

Veuillez agréer l'assurance de ma très haute considération.

Le président,


Guy A. Lavigneur

La Banque fédérale de développement est une société d'État créée par une loi du Parlement le 20 décembre 1974 pour succéder à la Banque d'expansion industrielle, créée en 1944. Cette société opère entièrement au gouvernement. Son rôle est de favoriser la création et l'expansion d'entreprises canadiennes, surtout les petites et moyennes entreprises, en leur fournissant des services financiers, notamment des prêts, des cautionsnements et du capital de risque. En outre, la Banque offre des services complets de consultation en gestion, d'information, de formation et de planification. Les services de la BFD sont offerts partout au Canada par l'entremise d'un réseau de succursales et de bureaux régionaux.

Table des matières	3
Points saillants	3
Message du président du conseil d'administration	4
Rapport du président	6
Revue des activités	10
Conseil d'administration et direction	17
Statistiques	18
Résultats financiers et d'exploitation -	
Perspective quinquennale	20
Points saillants régionaux	22
Etats financiers	27

Rapport annuel 1988

Banque fédérale
de développement
Federal Business
Development Bank



CA1
FBD
-A56



**Federal Business
Development Bank**

**Banque fédérale
de développement**

SERVING
CANADA'S
SMALL AND
MEDIUM-SIZED
BUSINESSES

ANNUAL
REPORT
1989

Head Office
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283-5904

Mailing address:
P.O. Box 335
Stock Exchange Station
Montreal, Quebec
H4Z 1L4

June 20, 1989

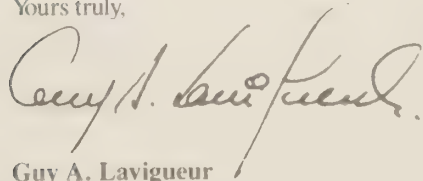
The Honourable Harvie Andre, P.C., M.P.
Minister of Regional Industrial Expansion and
Minister of State for Science and Technology
Ottawa, Ontario

The Honourable Tom Hockin, P.C., M.P.
Minister of State,
Small Businesses and Tourism
Ottawa, Ontario

The Honourable Robert R. de Cotret, P.C., M.P.
President of the Treasury Board
Ottawa, Ontario

In accordance with the provisions of the
Financial Administration Act, I enclose the
Annual Report of the Federal Business
Development Bank for the year ended
March 31, 1989. This document includes a
message from the Chairman of the Board, my
report, a review of activities, as well as the
financial statements of the Corporation and the
auditor's report.

Yours truly,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Guy A. Lavigneur". The signature is fluid and cursive, with a large, stylized initial "G".

Guy A. Lavigneur
President



CONTENTS

Highlights	1
Chairman’s Message	2
President’s Report	4
Review of Activities	7
Board of Directors and Officers	14
Statistics	16
Five-Year Operational and Financial Summary	18
Regional Highlights	20
Financial Statements	25

HIGHLIGHTS

for the year ended March 31

	1989	1988
Loans and guarantees authorized:		
number	5,130	5,549
amount	\$ 926,727,000	\$ 861,962,000
Investments authorized:		
number	14	32
amount	\$ 4,712,000	\$ 22,514,000
Number of loan and guarantee customers at March 31	15,327	15,769
Number of investment customers at March 31	56	65
Amount outstanding or committed to loan and guarantee customers at March 31	\$2,641,388,000	\$2,360,813,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$ 58,832,000	\$ 61,804,000
CASE		
(Counselling Assistance to Small Enterprises):		
assignments completed	8,937	8,894
counselling days	17,022	18,494
Management training seminars:		
number	1,242	1,926
participants	19,519	30,490
Small business information service:		
referrals to assistance programs	328,251	180,934

CHAIRMAN'S MESSAGE

"FBDB is highly cost-effective and efficient in assisting independent owners and managers start up, expand and turnaround their businesses."

In fiscal year 1989, the Canadian economy experienced its sixth consecutive year of growth. Not only has this expansion been unprecedented in terms of its length, but economic growth in Canada has been among the highest in industrialized countries. These extraordinary economic circumstances have bolstered business confidence and in turn, productive investments in our economy.

Entrepreneurs in Canada have acted to take advantage of opportunities presented by the strong economic conditions during the last year and, in so doing, some 200,000 availed themselves of FBDB's financial and management services. In particular, demand for FBDB loans and guarantees remained strong and the Bank's Loans Division, along with its Venture Capital Division, were again able to cover all of their costs. The Bank's management services continued to be in high demand by business people and they were also able to recover, through user fees, a higher proportion of their costs than in previous years.

A growing domestic economy has enabled Canadian businesses to build a solid foundation to meet emerging challenges which have their origins both at home and abroad. The need for governments to reduce their deficits and the Free Trade Agreement with the United States,

for example, will present both challenges and opportunities to Canadian businesses. So too will the general trend towards globalization of markets and competition which is already having major consequences for how financial services are provided in Canada. In this changing environment it is important that the financing needs of smaller companies not be neglected.

While larger corporations can command the resources needed to meet the challenges ahead, small and medium-sized businesses are less equipped to do so. It is, and will be, the role of the Federal Business Development Bank to assist smaller companies to cope with their financial and management problems. FBDB's expertise and variety of business services make it one of the most important federal instruments for assisting smaller companies to deal not only with day-to-day financing and management concerns but also with the challenges of a rapidly evolving business environment.

FBDB is highly cost-effective and efficient in assisting independent owners and managers start up, expand and turnaround their businesses. The financial results of the Bank attest to this fact. However, in April 1989, the federal government, as part of its deficit reduction measures, reduced the amount of appropriation



William J. McAleer

available to support the Bank's Management Services Division. This action will require the Bank to re-examine the services it offers — reductions will be necessary. Nevertheless, the Board of Directors is confident that the FBDB will continue, within its resources, to optimize financial and management services to small and medium-sized companies.

In the past year, Mr. Reginald C. Atkinson of Manitoba and Mr. Bill Tsakumis of British Columbia joined FBDB's Board of Directors. I would like to welcome them and also thank Ms. Patricia Black of Alberta who left the Board at the end of March 1989. The Board of Directors also wishes to express its sincere regret at the death of Mr. Howard Carter of Burnaby, British Columbia, who passed away in

August 1988. Mr. Carter joined the Board in August 1986 and was a strong advocate for the business community in his Province.

To all fellow Board members, I extend my thanks for the conscientious way in which they have carried out their duties to ensure that the Federal Business Development Bank fulfills its mandate. My thanks also go to the management and staff of the Bank for their professionalism and commitment to maintaining the high quality of service the Bank offers small and medium-sized businesses in all regions of the country.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'W. McAleer', written over a horizontal line.

William J. McAleer
Chairman of the Board

PRESIDENT'S REPORT

"FBDB's financing supported \$1.4 billion of business investments and over 200,000 entrepreneurs used the Bank's business management services."

Buoyant economic conditions in Canada during the fiscal year ending March 31, 1989, maintained a high level of demand for all of the Federal Business Development Bank's business services. FBDB's financing supported \$1.4 billion of business investments and over 200,000 entrepreneurs used the Bank's business management services.

In fiscal year 1989, FBDB's Lending Division authorized 5,130 loans and guarantees to small and medium-sized businesses for amounts totalling \$926.7 million. Added to these authorizations were a further \$450 million of financing, principally from private sector sources, bringing the level of business investments by FBDB clients to \$1.4 billion for the year.

The Venture Capital Division authorized 14 investments for amounts totalling \$4.7 million in fiscal 1989. These authorizations represented only a part of investees' total financing packages which amounted to over \$25 million. Other investors added \$21 million to complement FBDB's investments.

Financing provided by FBDB attracted other sources to provide financial support for investment projects that would not have occurred otherwise. Further, the decentralized

nature of the Bank's financial services, which provides flexibility to respond to local community needs, led to over 90 percent of all financing transactions being authorized at local FBDB branch offices during fiscal 1989.

The employment impact of the Lending Division's activities was substantial. At the time of their loan authorizations in fiscal 1989, FBDB borrowers employed 55,000 workers. However, they planned to create an additional 8,000 new jobs as a result of their business investments. Half of these new jobs were to be created in non-metropolitan areas across the country.

The role of the FBDB is such that when its clients have improved the financial standing of their businesses, they return to private sector sources to meet their financing needs. Many, in fact, prepay their loans before they mature. In fiscal 1989 loan prepayments amounted to \$202.6 million, the highest level on record.

Assistance provided by the Management Services Division continued to be used widely by business people in fiscal 1989. Over 62,000 attended FBDB's seminars and workshops while 9,000 sought counselling and planning assistance to address operating problems or to take advantage of opportunities. Thousands



Guy A. Lavigueur

more called upon the Bank's information services for assistance and 85,000 copies of business training material were sold.

With business conditions that were very favourable on the whole, FBDB's Lending Division recorded a small profit of \$2.6 million in fiscal 1989. The Venture Capital Division recorded an exceptional profit of \$8.5 million as the result of a large divestiture.

The Management Services Division continued to achieve its objective of increasing the rate of cost-recovery for its services. This rate was 27 percent in fiscal 1989 as compared to 23 percent a year earlier.

FBDB's expertise in dealing with small and medium-sized businesses, and its branch network, are tapped by other government departments and agencies to further the objectives of their own programs. These joint efforts involve the delivery of financial and management services to business. They reduce duplication and promote efficiency in government.

In fiscal 1989, the Bank delivered a special financing program on behalf of the federal government, to assist mollusc growers in Eastern Canada. The program was implemented quickly and efficiently and was therefore able to respond to the immediate financing needs of these businesses.

"FBDB borrowers... planned to create an additional 8,000 new jobs as a result of their business investments."

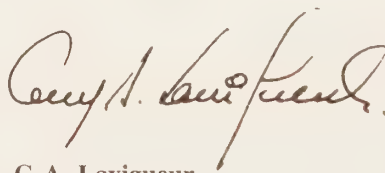
With Employment and Immigration Canada (EIC) and other sponsors, FBDB established 39 Community Business Initiatives in fiscal 1989 bringing the total number to 60 since the program was piloted in fiscal 1987. The demand for these Initiatives was more than could be funded jointly by EIC and FBDB. The Bank also continued to operate the Student Business Loans program on behalf of EIC — this program created 566 student-owned businesses and 1,290 jobs during the summer of 1988. In the past year, further assistance was also provided to the government's regional development agencies in the delivery of their programs.

FBDB is well aware that the face of entrepreneurship is changing in that more non-traditional groups are starting businesses. In fiscal 1989, FBDB implemented a series of services with each tailored to the specific needs of the target groups: women, youth and ethnocultural business owners.

Working in partnership with the private sector and other government agencies allows FBDB to lever its own resources to develop and expand businesses across the country. Such partnerships will continue and gain more importance,

especially in light of the reduction in the appropriation which the Bank receives from the government. This reduction, totalling \$13 million, was part of the April 1989 federal budget. As a result, the Bank will modify its services, after careful review, in order to maximize the assistance it can provide to small and medium-sized businesses.

Fiscal 1989 has been both a successful and challenging year for FBDB. Fiscal 1990 promises to be even more challenging. To the staff, CASE coordinators and counsellors, I would like to express my sincere appreciation for their continued dedication and for the professionalism they bring to their jobs. I am sure that small and medium-sized business operators can continue to count on their high standards of service in the coming year. My thanks are also extended to the members of the Bank's Board of Directors for their participation in the management of the Bank over the last year.



G.A. Lavigueur
President



Federal Business
Development Bank

Banque fédérale
de développement

REVIEW OF ACTIVITIES



Ed Cumby, left, from FBDB's Grand Falls Branch, with Job Halfyard of Eastern Analytical Limited.



FINANCIAL SERVICES

The FBDB assists businesses across the country through a wide range of financial and management services that complement each other and allow the Bank's staff to provide entrepreneurs with comprehensive, individualized attention to their needs.

The Bank's financial services consist of loans and loan guarantees offered through its Loans Division, as well as equity financing provided through its Venture Capital Division. These services are made available to small and medium-sized businesses that are unable to find adequate financing elsewhere on reasonable terms and conditions.

Loans Division

The FBDB authorized 5,130 loans and loan guarantees during fiscal 1989 totalling \$926.7 million, the second highest level of loan authorizations in its history. Median loan size was \$89,000.

The majority of the Bank's lending and guarantee activities continued to service three major sectors of the economy: manufacturing — 28 percent, wholesale and retail — 18 percent, and tourism — 21 percent.

LOANS AND GUARANTEES AUTHORIZED BY TYPE OF BUSINESS

Fiscal 1989
(Total \$926,727,000)



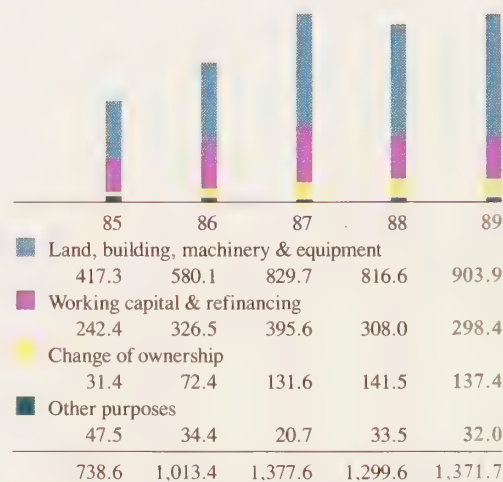
Fiscal 1988
(Total \$861,962,000)



	1989	1988
Manufacturing	28%	24%
Wholesale & retail	18%	18%
Tourist industry	21%	23%
Commercial properties	15%	16%
Other	18%	19%

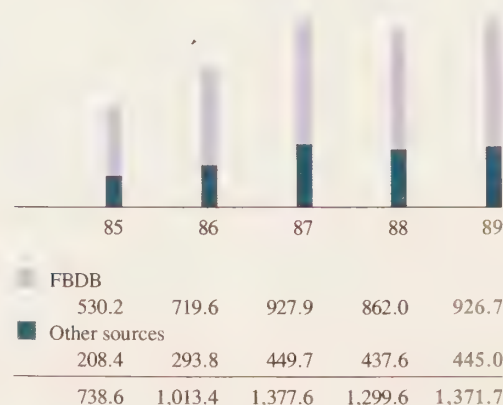
The total value of clients' projects rose this year to \$1.37 billion of which over 65 percent went for the purchase of land, buildings, machinery and equipment.

NATURE OF CLIENTS' PROJECTS BY FISCAL YEAR (\$ in millions)



Financing from the FBDB covered 68 percent of the cost of these projects, while almost all of the remainder was co-financed by private sector sources.

FINANCING OF CLIENTS' PROJECTS BY FISCAL YEAR (\$ in millions)



"Eastern Analytical is the only commercial laboratory in Newfoundland that provides a full range of analytical services to the exploration/mining industry. We employed twelve people in our first year of operation and eighteen in our second. It was the FBDB that helped us get all this off the ground with a loan and interim financing. Ed Cumby of the Bank brought it all together and put us in contact with the Atlantic Canada Opportunities Agency."

Job Halfyard,
Eastern Analytical
Limited, Springdale,
Nfld.



Tony Charnish, left, out of FBDB's Venture Capital office in Vancouver, with **Ed Johnson** of National Pig Development (Canada) Co. Ltd.

"Our firm breeds pigs to genetically improve the quality of the animals that are used for breeding. When we were looking for equity financing to start expansion, we contacted some 20 institutions. Then we went to the FBDB's Venture Capital Division. They did a very in-depth study and found that there was real potential in our project. Once the FBDB got involved, other institutions became interested."

Ed Johnson,
National Pig Development (Canada) Co. Ltd.,
Regina, Sask.

Prepayments on loans rose to \$202.6 million, an increase of almost \$20 million compared to the previous fiscal year. This is a clear indication that the FBDB provides the support these clients need until such time as their balance sheets are strong enough to allow them to obtain financing on attractive terms from private sector institutions.

Despite high levels of prepayment, the Bank's portfolio of loans and guarantees reached a record high level of \$2.44 billion at year-end.

Loan and Guarantee Programs

A number of special programs introduced by the Bank in recent years continued to be used by entrepreneurs. The Export Receivable Financing Program offers a guarantee to exporters, based on their foreign receivables, for increased lines of credit provided by private sector institutions. Total guarantees issued under this program since inception amount to \$14.8 million.

In addition, the Student Business Loans Program delivered by the Bank on behalf of Employment and Immigration Canada, to encourage students to start and manage their own businesses during the summer, has been growing in popularity. Over the past year, loan guarantees of \$1.45 million were authorized to 566 students while individual business counselling was provided to 390. These students created almost 1,300 summer jobs while at the same time obtaining valuable experience for future business activities.

At the request of the government, the Bank also administered a special loan program for mollusc growers in Atlantic Canada and Quebec to address their working capital

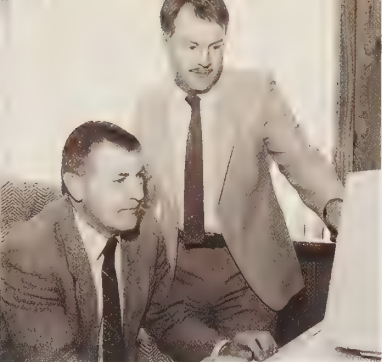
problems in the spring of 1988. In all, 36 loans were issued to mollusc-growing concerns for a total of \$844,300.

In addition, the FBDB has been actively participating with other government agencies to assist entrepreneurs in various parts of the country to obtain the funding they require for their projects. In fiscal 1989, on behalf of other organizations, it received and evaluated over three hundred proposals requiring funding that amounted to almost \$70 million.

Venture Capital Division

The year under review was one of consolidation for the FBDB's Venture Capital Division. With virtually one half of its portfolio in start-up companies, emphasis during the year was put on hands-on management and cooperation with these companies and on improving control and monitoring systems. The Division authorized \$4.7 million in investments to 14 firms, ending the year with a portfolio of investments of \$51.7 million at cost.

The start-up stage of many of the companies tends to make them less appealing to private sector investors. Despite this fact, for every dollar it invested, the Division was able to attract 4.6 additional dollars of private capital for its companies. Since the creation of this Division in 1983, the FBDB has furnished \$64.3 million in equity to 94 firms across the country. Other sources have added \$229.1 million to FBDB's investments bringing the total investment supported by the Division to \$293.4 million.



Bill Kent of B.P. Kent Flour Mills Ltd., left, with **Jack Cruise** from the Winnipeg Branch of the FBDB.



"Even though we've been in the flour mill business for 50 years, and are considered a medium-sized company, we are still a comparatively small organization in an industry that is made up of large firms. Perhaps it's for that reason that traditional financial institutions still find us too risky when it comes to long-term financing. The FBDB has been helpful to us in extending its loans and we are very satisfied with its service."

Bill Kent,
B.P. Kent Flour Mills Ltd.,
Virden, Man.

Financial Results

The Bank's Financial Services, Loans and Venture Capital, registered net income of \$11.1 million in fiscal 1989. The Loans Division accounted for \$2.6 million of this amount, while the Venture Capital Division's net income was \$8.5 million due mainly to the profitable divestiture of one account. The Bank's net income in the previous year was \$6.4 million.

Fiscal 1989 is the fourth consecutive year since the recession that the FBDB has registered positive financial results, thus fulfilling its mandate which requires full cost recovery in the field of Financial Services. Its performance reflects the healthy operating environment that the economy in many parts of the country offers small and medium-sized businesses as well as effective management of the Bank's resources.

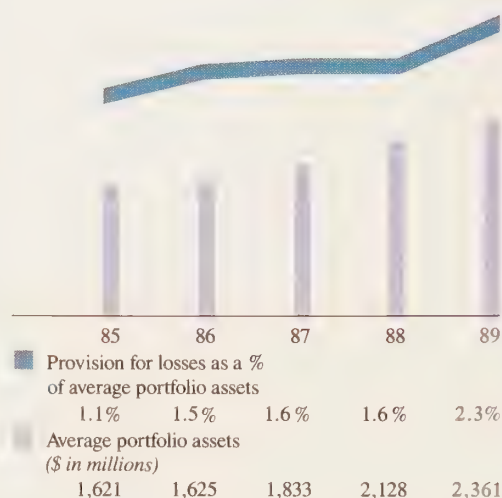
The Bank's positive financial results are also due to careful control of its administrative costs. For fiscal 1989, the non-interest or operating expenses of the FBDB's Loans and Venture Capital Divisions totalled \$66 million. This represents 2.8 percent of the portfolio, the same level as the previous fiscal year.

NON-INTEREST EXPENSES AS A PERCENTAGE OF AVERAGE PORTFOLIO ASSETS



Provisions for loan, guarantee and investment losses were \$53.8 million in fiscal 1989, representing an increase of \$19 million over the previous year. The increase in provisions for losses was due, in part, to the growth in the portfolio and also to the prudent provisioning practices of the Bank.

PROVISION FOR LOSSES AS A PERCENTAGE OF AVERAGE PORTFOLIO ASSETS



In terms of the objectives set out in its corporate plan, the FBDB's financial performance is summarized in the following table:

"We called upon FBDB's Strategic Planning Service because we were about to bring a younger generation of managers into our forestry business and we wanted to make sure that it was done as efficiently as possible without disrupting the company. We worked with the Bank for three days to draw up the plan and it has been very useful."

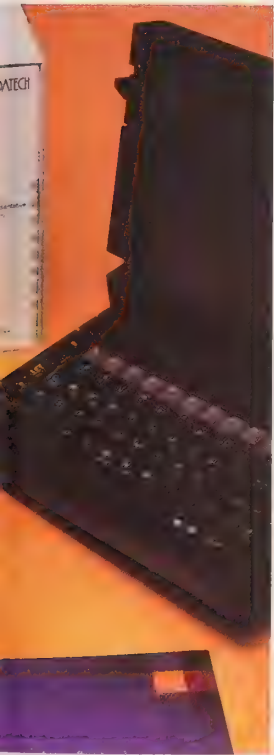
Donald Harrison,
C.E. Harrison and Sons Limited, Cumberland County, N.S.



Dave Faloon out of FBDB's Halifax office, second from the left, with the **Harrison brothers** of C.E. Harrison and Sons Limited.



Clive Barwin, left, of Modatech Systems Inc., with **Dave McGregor** from FBDB's Vancouver office.



"We're a computer software company with most of our receivables in the United States. Because we have no fixed assets and do much of our business outside Canada, traditional banks considered us too high risk. The FBDB's Export Receivables Financing program was very helpful in getting us to our next stage of development."

Clive Barwin,
Modatech Systems Inc., Vancouver, B.C.

Financial Performance Indicators

	Actual Performance 1989	Plan 1989	Actual Performance 1988
Loans Division			
Non-Interest Expenses as % of Average Portfolio Assets	2.7%	2.8%	2.7%
Provision for Losses as % of Average Portfolio Assets	2.2%	1.8%	1.7%
Venture Capital Division			
Leverage of Private Sector Funds	4.6:1	3.2:1	2.8:1
Load Factor per Professional Staff (companies per staff)	5	5	5
Net Income (\$ Millions)	\$8.5	\$0.8	\$3.5

MANAGEMENT SERVICES

The FBDB meets the non-financial needs of its small and medium-sized business clients through its Management Services Division which provides counselling, planning, training and information services to thousands of people who are already in business or thinking of starting one.

CASE

The Bank's Counselling Assistance to Small Enterprises (CASE) completed almost 9,000 assignments in fiscal 1989. CASE counsellors, about 1,200 in number, are successful, experienced business people, often retired, who apply their expertise to assist entrepreneurs in the management and development of their businesses.

Planning Services

Increasingly, planning is identified by small businesses as a prime need. To satisfy it, the Bank created, a number of years ago, a Financial Planning Program which consists of three services operating as pilot projects:

strategic planning to offer small and medium-sized firms the kind of long-term planning resources normally used by larger business. In fiscal 1989, the Bank completed 93 strategic planning assignments;

financial matchmaking to bring investors and businesses seeking investment together. This program attracted 379 investors with available capital totalling \$158.3 million and 295 business people seeking investments of \$137.8 million; and

packaging and intermediation — a service which allows the Bank to draw up a financial proposal for a client's project and, at the client's request, present it to various institutions to obtain the required funding. The FBDB completed 314 packaging proposals in fiscal 1989. As a result, clients using this program were expected to obtain \$282.4 million in financing.



Paul Aucoin, right, from FBDB's Moncton Branch, with **Jerome Worth** of Worth Corrugated Containers Ltd.



"We are going to be the first independent manufacturer of corrugated industrial containers in the Atlantic provinces. Quite simply, if we hadn't been able to call upon FBDB's Financial Packaging Program to draw up a report for us to make it easier to get financing, I don't think we could have done it."

Jerome Worth,
Worth Corrugated
Containers Ltd.,
Albert County, N.B.

Management Training

The Bank offers a variety of management training vehicles to meet the diverse needs of entrepreneurs. Its full and half-day seminars on a broad range of topics were attended by almost 20,000 people in fiscal 1989, while an additional 36,000 took its 30-hour business management courses. The latter are offered in cooperation with the departments and ministries of education across the country through the adult education programs of community colleges or CEGEP's in Quebec. Workshops, organized by FBDB staff to meet the local needs of business people, continued to be popular as well, and were attended by almost 17,000 people.

The Community Business Initiative Program (CBI), introduced as a pilot project in fiscal 1987, continued to provide groups of approximately 30 business people with a unique mix of customized training and personal on-site counselling. This program is funded jointly by the Bank and Employment and Immigration Canada as well as other sponsors. In fiscal 1989, 39 CBI's were established.

Information Services

Many thousands of people used the FBDB's Small Business Information Service in fiscal 1989. Through it they can obtain information on the vast majority of programs and services available to businesses in this country. Supplementing this service which is offered through its network of 77 branches, the Bank also provides for direct-line telephone inquiries through its Business Information Centres. The accuracy and timeliness of the Bank's information is assured by its Automated Information for Management program (AIM), a regularly updated computerized business information system.

Overall, the Bank's branches responded to more than 200,000 inquiries during the year and provided clients with over 325,000 referrals to business programs and services offered by both government and private sector organizations. In addition, FBDB personnel organized more than 400 information sessions, often in cooperation with resource people from private industry, to respond to information needs on topics of interest to local business entrepreneurs.

FBDB Publications

Through a variety of publications, the FBDB offers business people concrete information and assistance to help them in the day-to-day operation of their enterprises. In the year under review, it concluded an agreement with CCH Canadian Ltd., a well-known business publication house, to make the Bank's publications even more readily accessible to businesses across the country.

Over 26,000 copies of the Bank's "Do-It-Yourself-Kits" were sold in fiscal 1989. These kits provide detailed, step-by-step guidance on how to handle many important aspects of business management. At the same time, sales of the series of pocketbooks entitled "Minding Your Own Business" amounted to more than 12,000. In addition, the Bank sold almost 10,000 copies of its ABC Book which is published in ten volumes, one for each province, describing federal and provincial government programs for business.

The FBDB also continued the publication of its quarterly newspaper "Profit\$", which is distributed to all businesses in Canada. The objective of this tabloid is to keep entrepreneurs informed of the issues facing small and medium-sized business and to make them aware of the services available from the FBDB.

Small Business Week

Fiscal 1989 marked the ninth year in which the FBDB sponsored Small Business Week in cooperation with the Canadian Chamber of



"Our arts and crafts facility includes a retail shop and premises for some manufacturing on site. It's owned by native women and we've been very pleased with the lending services of the FBDB in Yellowknife. They bent over backwards to help us."

Barbara MacKenzie,
Treeline Trappings Ltd.,
Yellowknife N.W.T.

Barbara MacKenzie, of
Treeline Trappings Ltd.,
with **Ian Collins** of FBDB's
Yellowknife Branch.

Commerce and local chambers and boards of trade. It was the first time the Bank offered "Young Entrepreneur Awards" to entrepreneurs 29 years-of-age or younger, from each province and territory. The awards were presented at the national launch of Small Business Week in October 1988.

Over 125,000 participants attended some 1,000 Small Business Week events organized in communities all across the country.

Management Services and Non-Traditional Entrepreneurs

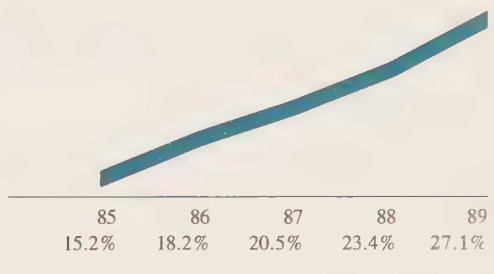
It is more and more evident that Canadian business owners represent an increasingly diverse cross-section of society. They include members of ethnocultural communities, women, youth, and native groups. In fiscal 1989, the Bank more than doubled its activities targeted to them. The number of "non-traditional" entrepreneurs participating in activities such as special conferences, seminars, information sessions, counselling, etc. also doubled to 13,300.

In addition, the Bank has created advisory committees in each of its regions on both women and ethnocultural groups. These committees are made up of prominent business people from local communities who can advise the Bank on the current needs of the people they represent.

Financial Results

In the year under review, the Bank's Management Services Division increased its cost recovery rate to 27.1 percent from 23.4 percent a year earlier. This Division recorded net operating expenditures of \$27 million in fiscal 1989, an increase of 3.1 percent over last year's expenses. Revenues for the year also rose by 25 percent from \$8.0 million to \$10.0 million.

MANAGEMENT SERVICES
COST RECOVERY RATE



Each year, the FBDB sets out in its corporate plan financial performance indicators for the Management Services Division. Below is a table that compares the cost recovery rates of this Division with the rates set out in the corporate plan and the rates of the previous fiscal year.

Financial Performance Indicators

	Actual Performance 1989	Plan 1989	Actual Performance 1988
Management Services			
Traditional Services			
Cost Recovery Rate	26.7%	25.1%	22.9%
Financial Planning Program			
Cost Recovery Rate	44.1%	40.0%	38.4%

BOARD OF DIRECTORS AND OFFICERS

BOARD OF DIRECTORS

R.C. Atkinson

President

Atkinson Implements Ltd.
Hartney, Manitoba

P.L. Black

Manager

Sabre Energy Ltd.
Calgary, Alberta

H.J.F. Bloomfield

Senior Partner

Bloomfield & Bloomfield
Montreal, Quebec

J.W. Crow

Governor

Bank of Canada
Ottawa, Ontario

J.T. Douglas*

President

R.A. Douglas Limited
New Glasgow,
Nova Scotia

H.J. Flemming

President

Caldwell Transport Ltd.
Saint John,
New Brunswick

G.A. Lavigneur**

President

Federal Business
Development Bank
Montreal, Quebec

B.J. Lavoie

President and

General Manager
Mille Isles Auto Limitée
St. Eustache, Quebec

C. Lemelin*

Associate Deputy Minister
Department of Regional
Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

W.J. McAleer*

Senior Vice-President
Johnson and Higgins,
Willis Faber Ltd.
Toronto, Ontario
(Chairman of the
Board of Directors)

D. McMillan

Manager/Owner

Bradbrooke's Prescription
Druggists Ltd.
Swift Current, Saskatchewan

B. Tsakumis

Businessman

Vancouver, British Columbia

L.L. Willis

Partner

Clarkson, Gordon-Woods
Gordon
Toronto, Ontario

G. Wyman*

Deputy Minister
Supply and Services Canada
Hull, Quebec

**Chairman of Executive Committee

*Member of Executive Committee



Members of the Board
from left to right: J. T.
Douglas, H.J.F. Bloom-
field, G. Wyman, R. C
Atkinson, L.L. Willis,
B. Tsakumis, J.W. Crow,
W.J. McAleer,
D. McMillan, G.A.
Lavigne, B.J. Lavoie,
C. Lemelin, and H.J.
Flemming.
Ms. Black was not
present for the photo
session.

OFFICERS

President:
G.A. Lavigueur

Senior Vice-President, Finance:
J.W.P. Charbonneau

**Senior Vice-President,
Loans and Management
Services:**
K.E. Neilson

**Senior Vice-President,
Management Systems and
Control:**
F.P. Urbanski

**Senior Vice-President,
Venture Capital:**
M.C. Vaillancourt

**Vice-President,
Government Affairs:**
M. Azam, Ottawa

**Vice-President,
Human Resources and
Administration:**
W.Y. Torrance

**Vice-President,
Internal Audit and
Program Evaluation:**
G.W. Kyte

Vice-President, Loans:
J.Y. Milette

**Vice-President,
Management Services:**
C. LeBon

Vice-President, Planning:
H.P. Carmichael

Vice-President, Public Affairs:
L.L. Corewyn

Corporate Controller:
R.C. Morris

**General Counsel and
Corporate Secretary:**
J.W. Hercus

**Assistant Vice-President,
Economics:**
D. Layne

**Assistant Vice-President,
Human Resources and
Administration:**
J.E. Burnett

**Assistant Vice-President,
Loans:**
J. Lemoine

**Assistant Vice-President,
Loans:**
F.T. Watters

**Assistant Vice-President,
Management Services:**
J.P. Houle

**Vice-Presidents
and Regional General
Managers:**

Atlantic Region:
J.J. Ryan, Halifax

Quebec Region:
J. Lagacé, Montreal

Ontario Region:
J.H. Miller, Toronto

Prairie and Northern Region:
E.A. Duddle, Winnipeg

**British Columbia and
Yukon Region:**
D.A. Kerley, Vancouver

STATISTICS

for the year ended March 31

Loans and Guarantees Authorized

	1989		1988	
Classification by new or existing borrowers:	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)
To new borrowers	3,450	\$650,371	3,912	\$638,923
To existing borrowers	1,680	276,356	1,637	223,039
Total	5,130	\$926,727	5,549	\$861,962

Classification by size:

\$25,000 or less	1,041	\$ 9,490	1,154	\$ 12,621
Over \$25,000 to \$50,000	695	28,121	883	35,107
Over \$50,000 to \$100,000	1,068	84,863	1,269	99,952
Over \$100,000 to \$500,000	2,063	488,459	2,019	470,788
Total up to \$500,000	4,867	610,933	5,325	618,468
Over \$500,000	263	315,794	224	243,494
Total	5,130	\$926,727	5,549	\$861,962

Classification by type of business:

Manufacturing	1,001	\$259,251	972	\$206,548
Wholesale and retail trade	1,028	166,020	1,212	156,511
Tourist industry	903	193,692	1,082	194,551
Agriculture	67	9,276	72	12,215
Construction	304	61,276	359	47,825
Commercial properties	638	136,555	644	141,847
Transportation and storage	171	31,588	192	32,771
Other	1,018	69,069	1,016	69,694
Total	5,130	\$926,727	5,549	\$861,962

Loans and Guarantees Authorized			1989		1988	
Classification by region:						
	No.	Amount (\$000)	No.	Amount (\$000)		
Atlantic	652	\$ 83,955	707	\$ 70,288		
Quebec	1,512	353,121	1,458	304,312		
Ontario	1,301	260,567	1,259	229,233		
Prairie & Northern	727	65,190	909	86,634		
British Columbia & Yukon	938	163,894	1,216	171,495		
Total	5,130	\$926,727	5,549	\$861,962		

Classification by province:					
Newfoundland	243	\$ 25,751	248	\$ 19,547	
Prince Edward Island	29	3,771	23	2,219	
Nova Scotia	187	24,707	247	28,066	
New Brunswick	193	29,726	189	20,456	
Quebec	1,512	353,121	1,458	304,312	
Ontario	1,301	260,567	1,259	229,233	
Manitoba	162	11,839	204	17,451	
Saskatchewan	132	7,543	192	20,866	
Alberta	384	34,046	477	41,918	
British Columbia	907	156,980	1,187	165,906	
Yukon	31	6,914	29	5,589	
Northwest Territories	49	11,762	36	6,399	
Total	5,130	\$926,727	5,549	\$861,962	

Provincial distribution of accounts as at March 31, 1989

	Number of Customers	Loans and Guarantees Outstanding (\$000)
Newfoundland	700	\$ 57,335
Prince Edward Island	88	4,304
Nova Scotia	667	65,705
New Brunswick	616	52,156
Quebec	3,466	857,174
Ontario	4,126	620,715
Manitoba	342	47,593
Saskatchewan	485	63,109
Alberta	951	117,508
British Columbia	3,659	505,702
Yukon	120	28,834
Northwest Territories	107	23,024
Total	15,327	\$2,443,159

FIVE-YEAR OPERATIONAL AND FINANCIAL SUMMARY

Operational Statistics (*\$ in thousands*)

	1989	1988	1987	1986	1985
Loans and guarantees authorized:					
number	5,130	5,549	5,685	4,203	2,882
amount	\$ 926,727	\$ 861,962	\$ 927,914	\$ 719,594	\$ 530,247
Investments authorized:					
number	14	32	19	22	12
amount	\$ 4,712	\$ 22,514	\$ 20,232	\$ 12,525	\$ 11,356
Number of loan and guarantee customers at March 31	15,327	15,769	16,350	17,445	20,234
Number of investment customers at March 31	56	65	46	54	58
Amount outstanding or committed to loan and guarantee customers at March 31	\$2,641,388	\$2,360,813	\$2,137,508	\$1,842,769	\$1,717,660
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$ 58,832	\$ 61,804	\$ 47,132	\$ 41,346	\$ 35,780
CASE					
(Counselling Assistance to Small Enterprises):					
assignments completed	8,937	8,894	9,500	10,210	12,132
counselling days	17,022	18,494	18,224	18,602	16,130
Management training seminars:					
number	1,242	1,926	2,114	2,119	1,753
participants	19,519	30,490	33,658	36,205	31,926
Small business information service: referrals to assistance programs	328,251	180,934	138,084	99,014	90,452

Financial Statistics

Net interest and investment income as a % of average portfolio assets	5.6%	4.7%	4.9%	4.9%	4.5%
Provision for losses as a % of average portfolio assets	2.3%	1.6%	1.6%	1.5%	1.1%
Non-interest expenses as a % of average portfolio assets	2.8%	2.8%	3.0%	3.1%	3.4%
Management Services cost recovery rate	27.1%	23.4%	20.5%	18.2%	15.2%

Financial Information
(\$ in thousands)

	1989	1988	1987	1986	1985
Statement of Operations — Financial Services					
Net interest and investment income	\$ 130,904	\$ 100,260	\$ 90,716	\$ 79,491	\$ 72,972
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	53,809	34,779	29,671	24,041	17,052
Non-interest expenses	66,026	59,054	54,317	50,621	54,988
Income before extraordinary item	11,069	6,427	6,728	4,829	932
Extraordinary item	—	—	—	—	(5,627)
Net income (loss) for the year	11,069	6,427	6,728	4,829	(4,695)

**Statement of Operations —
Management Services**

Total expenditures	\$ 37,053	\$ 34,190	\$ 33,443	\$ 31,681	\$ 28,413
Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	10,044	7,991	6,858	5,752	4,305
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion	27,009	26,199	26,585	25,929	24,108

Balance Sheet

Loans	\$2,439,929	\$2,194,017	\$1,921,884	\$1,646,695	\$1,560,019
Venture capital investments	51,721	53,462	43,133	35,108	34,640
Total assets	2,540,925	2,297,338	1,920,785	1,594,678	1,565,925
Capital paid in by Canada	547,600	512,600	484,600	456,600	456,600
Total liabilities	2,195,809	1,998,291	1,679,165	1,387,786	1,363,862
Average portfolio assets	2,361,139	2,128,234	1,832,853	1,624,658	1,621,274



FBDB's Ron Aucoin, Charlottetown, with Hughena Duggan of Leisure Services Ltd.



"Our new goose hunting lodge extends the tourist season here into November. I had applied to two banks with which I deal locally, but because the venture was the first of its kind in P.E.I., they felt they couldn't finance it. The FBDB took a chance on the project and helped make it happen."

James Duggan,
Leisure Services Inc.,
Kensington, P.E.I.

REGIONAL HIGHLIGHTS

ATLANTIC REGION

Loans and Guarantees Authorized for the year ended March 31

	1989				1988			
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	115	17	\$30,423	36	86	12	\$11,777	17
Wholesale and retail trade	157	24	14,868	18	230	33	21,259	30
Tourist industry	123	19	13,691	16	130	18	15,520	22
Agriculture	6	1	693	1	6	1	539	1
Construction	30	5	3,841	5	55	8	5,479	8
Commercial properties	48	7	6,186	7	45	6	5,924	8
Transportation and storage	31	5	4,169	5	28	4	2,039	3
Other	142	22	10,084	12	127	18	7,751	11
Total	652	100	\$83,955	100	707	100	\$70,288	100

Management Services for the year ended March 31

	1989	1988
CASE counselling:		
assignments completed	1,121	1,381
counselling days	2,105	2,478
Management training seminars:		
number	177	196
participants	2,614	2,839
Small business information service:		
referrals to assistance programs	35,040	15,934

ATLANTIC REGIONAL OFFICE

Cogswell Tower
Suite 1400, Scotia Square
P.O. Box 1656
Halifax, Nova Scotia
B3J 2Z7

Vice-President and
Regional General Manager:
J.J. Ryan

District General Managers:

Nova Scotia
L.P. Elliott

Newfoundland
M.F. Clooney

New Brunswick and
Prince Edward Island
R.M. Williams

BRANCH AND CASE OFFICES

Newfoundland
Corner Brook
CASE Office
Grand Falls
CASE Office
St. John's
CASE Office

Nova Scotia
Bridgewater
Halifax
CASE Office
Sydney
CASE Office
Truro

New Brunswick
Bathurst
CASE Office
Edmundston
Fredericton
Moncton
CASE Office
Saint John
CASE Office

Prince Edward Island
Charlottetown
CASE Office



"We create prêt-à-porter collections — everything from manufacturing to distribution. Our clothes are sold in Quebec, elsewhere in Canada, and in the United States. When we were looking for a mortgage loan for the building we operate in, it was the FBDB that understood our project best and supplied the financing we needed."

Suzèle Carle,
Tricots d'Arianne Inc.,
Montreal, Que.

Suzèle Carle, left, of
Tricots d'Arianne Inc.
with **Johanne Turgeon**
from FBDB's Montreal,
Place Victoria office.

QUEBEC REGION

Loans and Guarantees Authorized for the year ended March 31

					1989		1988	
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)	%
Manufacturing	425	28	\$118,162	34	386	26	\$101,494	33
Wholesale and retail trade	325	22	78,196	22	301	21	57,212	19
Tourist industry	138	9	43,112	12	155	11	41,326	14
Agriculture	3	—	425	—	2	—	90	—
Construction	110	7	28,055	8	98	7	20,106	7
Commercial properties	185	12	50,486	14	186	13	48,576	16
Transportation and storage	39	3	9,564	3	35	2	10,479	3
Other	287	19	25,121	7	295	20	25,029	8
Total	1,512	100	\$353,121	100	1,458	100	\$304,312	100

Management Services for the year ended March 31

		1989	1988
CASE counselling:			
assignments completed		1,771	1,571
counselling days		3,976	3,981
Management training seminars:			
number		255	404
participants		5,030	8,002
Small business information service:			
referrals to assistance programs		60,107	38,849

QUEBEC REGIONAL OFFICE

Place Victoria, Suite 4600
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
H4Z 1C8

Vice-President and
Regional General Manager:
J. Lagacé

District General Managers:

Montreal
L. Provencher
South Shore
J.C. Martin
North Shore
R. Trudeau
East
J.D. Casavant

BRANCH AND CASE OFFICES

Chicoutimi
 CASE Office
Drummondville
 CASE Office
Granby
 CASE Office
Hull
 CASE Office
Laval
 CASE Office
Longueuil
 CASE Office
Montreal
(de Maisonneuve)
 CASE Office
Montreal
(Place Victoria)
 CASE Office

Quebec
 CASE Office
Rimouski
 CASE Office
Rouyn-Noranda
 CASE Office
St-Jérôme
 CASE Office
St-Laurent
 CASE Office
Sept-Îles
 CASE Office
Sherbrooke
 CASE Office
Trois-Rivières
 CASE Office



From FBDB's Thunder Bay office, **Ed Rynanen**, center, with **Bernice** and **Ted Cottingham** of Showerwall Industries Inc.



"We are a bathroom renovation company with the technical expertise to custom form a "tubsurround" unit to any given space. We handle manufacturing, installation and service and decided to franchise the concept. The FBDB found us a CASE counsellor who was very experienced in franchising and who provided us with a comprehensive report on how to proceed. That was four years ago and we're still using it now."

Bernice Cottingham, Showerwall Industries Inc., Thunder Bay, Ont.

ONTARIO REGION

Loans and Guarantees Authorized for the year ended March 31

				1989		1988	
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)
Manufacturing	222	17	\$ 54,506	21	212	17	\$ 42,095
Wholesale and retail trade	292	22	44,203	17	300	24	40,707
Tourist industry	365	28	78,786	30	352	28	66,857
Agriculture	22	2	3,888	2	24	2	3,697
Construction	62	5	15,031	6	70	6	9,513
Commercial properties	226	17	46,765	18	182	14	45,196
Transportation and storage	26	2	3,566	1	39	3	7,885
Other	86	7	13,822	5	80	6	13,283
Total	1,301	100	\$260,567	100	1,259	100	\$229,233

Management Services for the year ended March 31

	1989	1988
CASE counselling:		
assignments completed	2,077	1,924
counselling days	5,210	5,051
Management training seminars:		
number	265	520
participants	3,389	6,880
Small business information service:		
referrals to assistance programs	142,802	77,782

ONTARIO REGIONAL OFFICE

777 Bay Street
29th floor
Toronto, Ontario
M5G 2C8

Vice-President and
Regional General Manager:
J.H. Miller

District General Managers:

Metropolitan
G. Kirkwood
South Western
M.J. Walsh
Eastern
F. Roy
Northern
T.A. Gallant

BRANCH AND CASE OFFICES

Barrie
Hamilton
 CASE Office
Kenora
Kingston
 CASE Office
Kitchener-Waterloo
 CASE Office
London
 CASE Office
Mississauga
 CASE Office
North Bay
Oshawa
 CASE Office

Ottawa
 CASE Office
Peterborough
St. Catharines
 CASE Office
Sault Ste-Marie
 CASE Office
Scarborough
Stratford
Sudbury
 CASE Office
Thunder Bay
 CASE Office
Timmins
 CASE Office
Toronto
 CASE Office
Toronto-North
 CASE Office
Windsor
 CASE Office



"We began by importing our educational toys in components, but now we manufacture them here and market 75% of them in the United States. Our loan from the FBDB helped us locate all of our manufacturing operations under one roof and we used the equipment we purchased to diversify our products and take on contract work."

Kathy Klaus,
Educo International Inc.,
Sherwood Park, Alta.



Kathy Klaus of Educo International Inc. with FBDB's **Allan McIver** of the Edmonton Branch.

PRAIRIE AND NORTHERN REGION

Loans and Guarantees Authorized for the year ended March 31

				1989		1988	
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)
Manufacturing	69	9	\$13,944	21	87	10	\$13,790
Wholesale and retail trade	83	12	9,713	15	157	17	14,773
Tourist industry	73	10	14,380	22	151	17	25,718
Agriculture	8	1	948	1	18	2	2,969
Construction	31	4	5,274	8	47	5	4,380
Commercial properties	41	6	7,659	12	54	6	12,538
Transportation and storage	30	4	4,449	7	31	3	3,890
Other	392	54	8,823	14	364	40	8,576
Total	727	100	\$65,190	100	909	100	\$86,634

Management Services for the year ended March 31

	1989	1988
CASE counselling:		
assignments completed	1,363	1,477
counselling days	2,177	2,789
Management training seminars:		
number	246	313
participants	3,537	5,195
Small business information service:		
referrals to assistance programs	30,723	24,313

PRAIRIE AND NORTHERN REGIONAL OFFICE

155 Carlton Street
Suite 1200
Winnipeg, Manitoba
R3C 3H8

Vice-President and
Regional General Manager:
E.A. Duddle

District General Managers:

Manitoba and Northwest
Territories

J. McNulty

Saskatchewan

H.G. Basler

Northern Alberta

B. Hryniowski

Southern Alberta

E.K. Harding

BRANCH AND CASE OFFICES

Manitoba

Brandon

CASE Office

Winnipeg

CASE Office

Saskatchewan

Prince Albert

Regina

CASE Office

Saskatoon

CASE Office

Alberta

Calgary

CASE Office

Edmonton

CASE Office

Grande Prairie

CASE Office

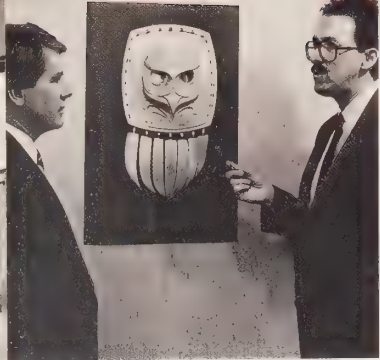
Lethbridge

Red Deer

Northwest Territories

Yellowknife

CASE Office



FBDB's Derek Cook, left, out of the Whitehorse office with Daniel St-Jean of the Yukon Gallery.



"We are an art gallery specialized in the retail sale of artwork, framing and pottery. I followed one of the FBDB's Community Business Initiatives, a blend of training sessions and individualized counselling, and it's the best money I've invested since I started this company. I still refer back to what I learned in the literature provided."

Daniel St-Jean,
Yukon Gallery,
Whitehorse, Y. T.

BRITISH COLUMBIA AND YUKON REGION

Loans and Guarantees Authorized for the year ended March 31

				1989		1988	
	No.	%	Amount (\$000)	%	No.	%	Amount (\$000)
Manufacturing	170	18	\$ 42,216	26	201	17	\$ 37,392
Wholesale and retail trade	171	18	19,040	12	224	18	22,560
Tourist industry	204	22	43,723	27	294	24	45,130
Agriculture	28	3	3,322	2	22	2	4,920
Construction	71	7	9,075	5	89	7	8,347
Commercial properties	138	15	25,459	15	177	15	29,613
Transportation and storage	45	5	9,840	6	59	5	8,478
Other	111	12	11,219	7	150	12	15,055
Total	938	100	\$163,894	100	1,216	100	\$171,495

Management Services

for the year ended March 31

	1989	1988
CASE counselling:		
assignments completed	2,605	2,541
counselling days	3,554	4,195
Management training seminars:		
number	299	493
participants	4,949	7,574
Small business information service:		
referrals to assistance programs	59,579	24,056

BRITISH COLUMBIA AND YUKON REGIONAL OFFICE

700 - 601 West Hastings
Street
Vancouver
British Columbia
V6B 5G9

Vice-President and
Regional General Manager:
D.A. Kerley

District General Managers:

Coastal
D.M. Carter
Southern
J. Penman
Northern
F.A. Reiter

BRANCH AND CASE OFFICES

Campbell River
CASE Office
Cranbrook
CASE Office
Fort St. John
Kamloops
CASE Office
Kelowna
CASE Office
Langley
CASE Office
Nanaimo
CASE Office
New Westminster
CASE Office

North Vancouver
CASE Office
Prince George
CASE Office
Terrace
CASE Office
Vancouver
CASE Office
Vernon
CASE Office
Victoria
CASE Office
Williams Lake
CASE Office
Yukon
Whitehorse



**Federal Business Banque fédérale
Development Bank de développement**

FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1989

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with accounting principles generally accepted in Canada, which were consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff who conduct periodic reviews of different aspects of the Bank's operations. In addition, the Vice-President, Internal Audit and the Independent Auditor have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined and reported upon by the Bank's independent auditor, Mr. Raymond J. Morcel, F.C.A. of Price Waterhouse, Chartered Accountants.

Guy A. Lavigueur
President

AUDITOR'S REPORT

To the Honourable Minister of
Regional Industrial Expansion and
Minister of State for
Science and Technology
Ottawa, Ontario

To the Honourable Minister of State,
Small Businesses and Tourism
Ottawa, Ontario

I have examined the balance sheet of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1989 and the statements of operations, deficit and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Bank as at March 31, 1989 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, I have examined the transactions that came to my notice in the course of the above mentioned examination of the financial statements of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31, 1989, to determine whether they were in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Federal Business Development Bank Act and the by-laws of the Bank and with the directive given to the Bank as disclosed in Note 5. My examination of these transactions was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances. In my opinion, these transactions were, in all significant respects, in compliance with the authorities specified.

Raymond J. Morcel, F.C.A.
of Price Waterhouse

Montreal, June 7, 1989

STATEMENTS OF OPERATIONS

for the year ended March 31 (in thousands)

Financial Services	1989	1988
Interest and Investment Income		
Loans	\$ 301,046	\$ 260,214
Venture capital investments	15,563	6,634
	316,609	266,848
Interest Expense		
Long-term notes	142,918	121,945
Short-term notes (net)	42,787	44,643
	185,705	166,588
Net interest and investment income	130,904	100,260
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	53,809	34,779
Net interest and investment income after provision for losses	77,095	65,481
Non-Interest Expenses		
Salaries and staff benefits	40,684	36,852
Premises and equipment, including depreciation	9,448	8,763
Other expenses	15,894	13,439
	66,026	59,054
Net income (Note 13)	\$ 11,069	\$ 6,427
Net income attributable to:		
Loans Division	\$ 2,612	\$ 2,882
Venture Capital Division	\$ 8,457	\$ 3,545
Management Services (see Note 15)		
Salaries and staff benefits	\$ 21,999	\$ 19,581
Premises and equipment	3,816	4,112
Other expenses	11,238	10,497
Total expenditures	37,053	34,190
Less: Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	10,044	7,991
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion Vote 40 (Vote 50 in 1988)	\$ 27,009	\$ 26,199
Net expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	\$ 9,318	\$ 9,478
Management Training	5,579	4,737
Information and Advice	12,112	11,984
	\$ 27,009	\$ 26,199

BALANCE SHEET as at March 31 (in thousands)

Assets	1989	1988
Cash	\$ 3,352	\$ 2,423
Treasury bills and short-term investments	97,708	91,072
	101,060	93,495
Loans	2,439,929	2,194,017
Venture capital investments (Note 3)	51,721	53,462
Interest due and accrued	11,236	10,198
	2,502,886	2,257,677
Less: Accumulated provision for losses (Note 4)	174,411	137,870
	2,328,475	2,119,807
Long-term investment (Note 5)	79,000	56,000
Fixed assets, less accumulated depreciation	3,440	1,670
Unamortized debt issue expenses	14,726	13,016
Other assets	14,224	13,350
	\$2,540,925	\$2,297,338

Approved by the Board:

Guy A. Lavigueur, Director
H. Bloomfield, Director

Liabilities	1989	1988
Cheques outstanding	\$ 8,109	\$ 5,903
Short-term notes	388,216	516,405
Accrued interest on short and long-term notes	78,773	55,028
Other liabilities	22,769	18,269
	497,867	595,605
Notes payable (Note 6)	1,677,133	1,399,531
Unamortized premium (net) on long-term notes	20,809	3,155
	2,195,809	1,998,291
Shareholder's Equity		
Capital of the Corporation		
Capital paid in by Canada (Notes 7 and 12)	547,600	512,600
Deficit	(225,484)	(236,553)
	322,116	276,047
Appropriation paid in by Canada (Note 8)	23,000	23,000
	345,116	299,047
	\$2,540,925	\$2,297,338

STATEMENT OF DEFICIT

for the year ended March 31 (in thousands)

	1989	1988
Deficit, beginning of year	\$ (236,553)	\$ (242,980)
Net income	11,069	6,427
Deficit, end of year	\$ (225,484)	\$ (236,553)

STATEMENT OF
CHANGES IN
FINANCIAL POSITION*for the year ended March 31 (in thousands)*

Operations	1989	1988
Net income	\$ 11,069	\$ 6,427
Items not requiring an outlay of cash:		
Provision for losses	53,809	34,779
Depreciation	1,419	1,012
Net amortization of premiums, discounts and debt issue expenses	2,312	3,191
Net change in accrued interest	22,707	11,422
Other	2,805	5,588
	94,121	62,419
Disbursements to borrowers and investees	(717,003)	(716,648)
Purchase of long-term investment	(23,000)	(28,000)
Repayments by borrowers and investees	453,196	408,308
Cash used in operations	(192,686)	(273,921)
Treasury		
Issue of long-term notes	519,148	539,413
Repayment of long-term notes	(241,546)	(323,600)
Net change in short-term notes	(128,189)	86,179
Capital paid in by Canada	35,000	28,000
Appropriation paid in by Canada	—	23,000
Net premiums, discounts and debt issue expenses	13,632	(2,660)
	198,045	350,332
Increase in cash, Treasury bills and short-term investments, net of cheques outstanding	5,359	76,411
Cash, Treasury bills and short-term investments, net of cheques outstanding:		
Beginning of year	87,592	11,181
End of year	\$ 92,951	\$ 87,592

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1989

1. Objectives and operations of the Corporation

Federal Business Development Bank is a Crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974, by the Federal Business Development Bank Act, and commenced operations on October 2, 1975, as the successor to the Industrial Development Bank.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling, management training, information and advice, giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and venture capital operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling, training and information services. A statement of operations is shown for Management Services since it is funded separately by Parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes of its Act an agent of the Government of Canada, and, as such, all liabilities of the Corporation are direct obligations of the Government of Canada.

The Bank is exempt from income taxes.

2. Significant accounting policies

Loans and venture capital investments:

Loans and venture capital investments are recorded at principal amounts.

Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments:

Provisions are established for specifically identified probable losses on loans, guarantees and venture capital investments, as well as for anticipated but unidentified losses. The specific provision is established on an account by account basis whereas the general provision is based on historical experience and is intended to cover losses on loans, guarantees and venture capital investments which have not yet been specifically identified.

Revenue recognition:

Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Fixed assets and depreciation:

Fixed assets are recorded at cost.

Depreciation is charged against income using the straight-line or diminishing balance methods in amounts sufficient to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are recovered from the Department of Regional Industrial Expansion and hence are not capitalized.

Premiums, discounts and expenses on long-term debt:

Premiums, discounts and expenses related to the issue of the long-term debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Significant accounting policies (continued)

Translation of foreign currencies:

Notes payable in foreign currencies are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be an element of financing costs and is therefore amortized to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these amounts is included with unamortized debt issue expenses in the balance sheet. The related interest payable on these note issues is also hedged by forward exchange contracts and is translated into Canadian dollars at such contract rates.

3. Venture capital investments

<i>(in thousands)</i>	1989	1988
Shares	\$ 34,049	\$ 35,715
Shareholder advances	1,299	1,508
Participating debentures	14,567	14,764
Convertible debentures	1,806	1,475
	\$ 51,721	\$ 53,462

4. Accumulated provision for losses

<i>(in thousands)</i>	1989	1988
Accumulated provision, beginning of year	\$ 137,870	\$ 125,565
Amounts written off during the year	(19,636)	(25,878)
Recovery of amounts previously written off	2,368	3,404
	120,602	103,091
Additional provision required for the year	53,809	34,779
Accumulated provision, end of year	\$ 174,411	\$ 137,870

5. Long-term investment

Pursuant to a directive dated October 16, 1986, given by the Government of Canada to the Federal Business Development Bank under Section 89 of the Financial Administration Act, the Bank was directed to purchase from Cominco Ltd. 790,000 series "E" preferred shares for an amount of \$79 million. The Government of Canada provided funding in three tranches for this transaction which was completed on April 5, 1988.

Cominco Ltd. is a Canadian mining producer of zinc and lead. This investment forms part of a \$260 million programme of modernization relating to lead smelting operations in Trail, B.C. A twenty-year agreement between the Government of Canada and Cominco Ltd. provides for a sharing in the risks of the project. The redemption of the Bank's investment and payment of dividends thereon are tied to the success of the project as determined by a profitability index which is related to the performance of lead and silver prices over the life of the agreement.

This investment is carried at cost and any dividends will be recorded when received.

6. Notes payable

Maturities by fiscal year were as follows:

Rate %	1990	1991	<i>(in thousands)</i>		1994	1995-98	Total
			1992	1993			
7	\$ 40,630	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 40,630
8 ¹ / ₄ - 9 ⁷ / ₈	245,013	165,492	205,000	149,975	75,000	50,000	890,480
10 - 11 ⁵ / ₈	72,376	80,753	235,885	9,665	56,672	27,707	483,058
12 - 13 ⁷ / ₈	75,000	100,500	46,906	7,446	—	—	229,852
14 ¹ / ₄ - 15 ³ / ₈	—	20,000	13,113	—	—	—	33,113
	\$433,019	\$366,745	\$500,904	\$167,086	\$131,672	\$77,707	\$1,677,133

Notes payable (continued)

The above includes notes payable of United States \$131.5 million (Cdn\$181.3 million), Yen 23.6 billion (Cdn\$171.6 million), Australian \$64.2 million (Cdn\$66.4 million) and New Zealand \$50 million (Cdn\$39.7 million). These notes are hedged by forward exchange contracts (See Note 2).

The above table includes \$372.4 million of notes payable which have been the subject of interest rate swap agreements with other financial institutions. Under these agreements, fixed interest rate commitments ranging between $8\frac{3}{4}\%$ and $15\frac{3}{8}\%$ have been converted to floating interest rates which resulted in effective interest rates for fiscal 1989 which ranged between 9% and 12%. These borrowings fund a portion of the Bank's floating interest rate loan portfolio.

7. Capital paid in by Canada

<i>(in thousands)</i>	1989	1988
Capital, beginning of year	\$ 512,600	\$ 484,600
Cash paid in	35,000	28,000
Capital, end of year	\$ 547,600	\$ 512,600

8. Appropriation paid in by Canada

According to legal advice provided to the Minister concerning the provisions of the Federal Business Development Bank Act, funding for Financial Services activities may be provided to the Corporation by way of appropriation for the purposes of Section 20 of the Act. Amounts received are disclosed in the balance sheet under Shareholder's Equity along with the capital of the Corporation as defined by Section 28 of the Act.

<i>(in thousands)</i>	1989	1988
Appropriation, beginning of year	\$ 23,000	\$ —
Cash paid in	—	23,000
Appropriation, end of year	\$ 23,000	\$ 23,000

9. Contingent liabilities and commitments

The Bank is contingently liable as guarantor of loans aggregating \$3.2 million.

The undisbursed amount as at March 31, 1989, on loans and venture capital investments authorized aggregated \$205.3 million (1988 - \$174 million).

10. Lease commitments

Future minimum lease commitments under operating leases related to the rental of Bank premises are as follows:

<i>(in thousands)</i>	
1990	\$ 6,086
1991	5,391
1992	5,058
1993	4,460
1994	3,840
Thereafter	10,054
	\$34,889

11. Pension plan

The Bank maintains a defined benefit pension plan for eligible employees. Based on the latest actuarial report prepared as of December 31, 1988, the present value of the accrued pension benefits amounted to \$158.1 million and the market related value of the net assets was \$169.5 million.

12. Statutory limitations on operations

The Minister of Finance may, with the approval of the Governor in Council, authorize capital payments to the Bank not in excess of an aggregate amount determined by the application of Section 28 of the Federal Business Development Bank Act. Under current ministerial interpretation of the provisions of this Section, the Bank is presently authorized to receive capital payments to the extent that total capital paid in by Canada under this section does not exceed \$554 million. The total of direct and contingent liabilities of the Bank is limited to a maximum of 12 times the amounts of its capital and deficit (or up to 15 times with the approval of the Governor in Council) and may not exceed \$3.2 billion.

13. Financial Services

The statement of operations for Financial Services is comprised of the results of the Loans Division and the Venture Capital Division which are segregated below. Within the capital of the Bank as at March 31, 1988, was an amount of \$35.6 million provided by the Government of Canada to fund the venture capital investment portfolio. A further \$10 million was received for the same purpose for the fiscal year ended March 31, 1989.

<i>(in thousands)</i>	1989			1988		
	Loans	Venture Capital	Total	Loans	Venture Capital	Total
Interest and investment income	\$301,046	\$15,563	\$316,609	\$260,214	\$6,634	\$266,848
Interest expense	185,705	—	185,705	166,588	—	166,588
Net interest and investment income	115,341	15,563	130,904	93,626	6,634	100,260
Provision for losses	49,917	3,892	53,809	34,306	473	34,779
Net interest and investment income after provision for losses	65,424	11,671	77,095	59,320	6,161	65,481
Non-interest expenses	62,812	3,214	66,026	56,438	2,616	59,054
Net income	\$ 2,612	\$ 8,457	\$ 11,069	\$ 2,882	\$3,545	\$ 6,427

14. Comparative financial data

Certain amounts pertaining to the fiscal year ended March 31, 1988, have been reclassified to conform with the presentation adopted for the fiscal year ended March 31, 1989.

15. Subsequent Event

On April 27, 1989, the Government of Canada announced in its 1989 Budget a reduction of \$13 million in the yearly appropriation for the Bank's Management Services. An amount of \$27.6 million had originally been budgeted by the Bank for the 1989-90 fiscal year. This reduction is to be phased in over the course of the year in order to allow the Bank to adjust its programs and cost recovery.

II. Régime de retraite

La Banque offre un régime de retraite à prestations déterminées aux employés admissibles. Selon le dernier rapport actuariel établi au 31 décembre 1988, la valeur actuelle des prestations constituées s'élevait à 158,1 millions de dollars et la valeur axée sur la valeur marchande de l'actif net était de 169,5 millions de dollars.

22. *Leontideum leion* (L.) Moench.

Le ministre des Finances peut, avec l'approbation du Gouverneur en Conseil, autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le total de ces versements n'excede pas une somme résultant de l'application de l'article 28 de la Loi sur la Banque fédérale de développement. Selon l'interprétation actuelle de l'article 28 par le ministre, la Banque est présente autorisée à recevoir des versements de capital pourvu que le total du capital versé par le Canada, en vertu de cet article, n'excede pas 554 millions de dollars. Le total du passif réel et du passif éventuel de la Banque ne peut dépasser les montants de son capital et de son déficit multipliés par 12 (ou par 15 avec l'approbation du Gouverneur en Conseil) et est assujéti à un plafond de 3,2 milliards de dollars.

L'état d'exploitation des Services financiers se compose des résultats d'exploitation de la division des Prêts et de la division du Capital de risque qui sont présentés ci-dessous. Le capital gouvernementnel du Canada pour financer le portefeuille des placements de capital de risque, Un montant supplémentaire de 10 millions de dollars a été reçu à cette même fin pour l'exercice terminé le 31 mars 1989.

		1989		1988	
		(en milliers)			
Capital de longue durée	Revenu d'intérêts et de placements	\$301,046	\$15,563	\$260,214	\$6,634
	Frais d'intérêts	185,705	—	166,588	—
	Revenu net d'intérêts et de placements	115,341	15,563	93,626	6,634
	Provision pour pertes	49,917	3,892	34,306	473
	Revenu net d'intérêts après la provision et de placements	65,424	11,671	59,320	6,161
	Frais autres que d'intérêts	62,911	5,219	56,438	2,616
	Bénéfice net	2,612	\$ 8,457	\$ 2,882	\$3,545
Capital de court terme					\$ 6,427
	Total				

Certains montants se rapportant à l'exercice financier terminé le 31 mars 1988 ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1989.

15. Événement postérieur à la date du bilan

Le 27 avril 1989, le gouvernement du Canada annonçait dans son budget de 1989 que l'affectation annuelle pour les Services de gestion-conseil était réduite de 13 millions de dollars. L'affectation prévue à l'origine au budget de la Banque pour l'exercice 1989-1990 était de 27,6 millions de dollars. Cette réduction se fera graduellement au cours de l'exercice de manière à permettre à la Banque d'apporter les ajustements qui s'imposent concernant les programmes et le recouvrement des coûts.

Billets à payer (suite)

Les chiffres ci-dessus tiennent compte de billets à payer d'une valeur de 131.5 millions de dollars des États-Unis (181.3 millions de dollars canadiens), de 23.6 milliards de yen (171.6 millions de dollars canadiens), de 64.2 millions de dollars australiens (66.4 millions de dollars canadiens) et de 50 millions de dollars néo-zélandais (39.7 millions de dollars canadiens). Ces billets sont assortis de contrats de change à terme (voir la note 2).

Le tableau ci-dessus comprend des billets d'une valeur totale de 372.4 millions de dollars qui ont fait l'objet d'accords de swap de taux d'intérêt avec d'autres institutions financières. Aux termes de ces accords, des taux d'intérêt fixes variant de 8¼% à 15¾% ont été convertis en des taux d'intérêt flottants qui ont résulté en des taux d'intérêt effectifs pour l'exercice qui ont varié de 9% à 12% en 1989. Ces emprunts servent à financer une partie du portefeuille de prêts à taux d'intérêt flottant de la Banque.

7 Capital versé par le Canada

(en milliers)		1989	1988
Capital à l'ouverture de l'exercice	\$	512,600	\$ 484,600
Montant versé		35,000	28,000
Capital à la clôture de l'exercice	\$	547,600	\$ 512,600

8. Affectation versée par le Canada

Selon un avis juridique reçu par le ministre concernant les dispositions de la Loi sur la Banque fédérale de développement, du financement peut être accordé pour les activités des Services financiers de la Banque au moyen d'une affectation aux fins de l'article 20 de la Loi. Les montants ainsi reçus sont divulgués dans le bilan sous la rubrique Avoir de l'actionnaire avec le capital de la Banque défini à l'article 28 de la Loi.

(en milliers)		1989	1988
Affectation à l'ouverture de l'exercice	\$	23,000	\$ —
Montant versé		—	23,000
Affectation à la clôture de l'exercice	\$	23,000	\$ 23,000

9. Passif éventuel et engagements

La Banque s'est portée caution de prêts totalisant 3.2 millions de dollars.

Les montants non déboursés au 31 mars 1989 sur les prêts et les placements de capital de risque autorisés s'élèvent à 205.3 millions de dollars (1988 - 174 millions de dollars).

10. Engagements découlant de contrats de location-exploitation

Les engagements minimaux futurs au titre des contrats de location-exploitation des locaux de la Banque sont les suivants:

(en milliers)		1990	\$ 6,086
		1991	5,391
		1992	5,058
		1993	4,460
		1994	3,840
Exercices suivants			10,054
			\$34,889

Conversion des devises étrangères:
Les billets à payer en devises étrangères sont assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La différence entre le montant ultime payable au taux stipulé dans le contrat et le produit de l'émission est considérée comme étant un élément des coûts de financement et est donc amortie par imputation aux frais d'intérêts selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de l'obligation. La fraction non amortie de ces sommes est incluse dans les frais d'émission de la dette à terme non amortis au bilan. L'intérêt sur les billets en cause est également assorti de contrats de change à terme et est converti en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats.

3. Placements de capital de risque

(en milliers)		1989	
Actions	\$	34,049	\$ 35,715
Avances à titre d'actionnaire		1,299	1,508
Débentures avec privilège de participation		14,567	14,764
Débentures convertibles		1,806	1,475
	\$	51,721	\$ 53,462

4. Provision cumulée pour pertes

(en milliers)		1989	
Provision cumulée à l'ouverture de l'exercice	\$	137,870	\$ 125,565
Montants radiés au cours de l'exercice		(19,636)	(25,878)
Recouvrement de montants radiés antérieurement		2,368	3,404
		120,602	103,091
Provision additionnelle requise pour l'exercice		53,809	34,779
Provision cumulée à la clôture de l'exercice	\$	174,411	\$ 137,870

5. Placement à long terme

Aux termes d'une directive que le gouvernement du Canada a émise le 16 octobre 1986 à la Banque fédérale de développement en vertu de l'article 89 de la Loi sur la gestion des finances publiques, la Banque devait procéder à l'achat de 790,000 actions privilégiées de la série «E» de Cominco Ltée pour un montant de 79 millions de dollars. Le gouvernement du Canada a financé en trois tranches cette transaction terminée le 5 avril 1988.

Cominco Ltée est un producteur canadien de zinc et de plomb. Ce placement fait partie d'un programme de modernisation de 260 millions de dollars relié à des activités de fonte de plomb à Trail, C.-B. En vertu d'une entente conclue pour vingt ans, le gouvernement du Canada et Cominco Ltée se partagent les risques du projet. Le rachat du placement de la Banque et le paiement des dividendes dépendent de la réussite du projet, celle-ci étant déterminée par un indice de rentabilité qui est rattaché à l'évolution des prix du plomb et de l'argent sur la durée de l'entente.

Ce placement est inscrit au coût et tout dividende sera comptabilisé dans la mesure où il sera encaissé.

6. Billets à payer

Les échéances par exercice s'établissaient comme suit:

Taux		(en milliers)		1993		1994		1995-98		Total	
%		1991	1992	1993	1994	1995-98	Total				
7	\$ 40,630	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 40,630	\$ —	\$ 40,630	
8 1/4 - 9 7/8	245,013	165,492	205,000	149,975	75,000	50,000	890,480	245,013	50,000	890,480	
10 - 11 3/8	72,376	80,753	235,885	9,665	56,672	27,707	483,058	72,376	27,707	483,058	
12 - 13 7/8	75,000	100,500	46,906	7,446	—	—	229,852	75,000	—	229,852	
14 1/4 - 15 3/8	—	20,000	13,113	—	—	—	33,113	—	—	33,113	
	\$433,019	\$366,745	\$500,904	\$167,086	\$131,672	\$77,707	\$1,677,133	\$433,019	\$77,707	\$1,677,133	

1. Objectifs et fonctionnement de la Société

La Banque fédérale de développement est une société d'Etat détenue à part entière par le gouvernement du Canada. Constituée le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle a commencé à exercer ses activités le 2 octobre 1975, succédant ainsi à la Banque d'expansion industrielle.

Les objectifs de la Banque, tels qu'ils sont énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition des services financiers ainsi que des services de conseils en gestion, de formation des cadres et de renseignements et consultation tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des opérations de placement de capital de risque par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de conseils en gestion, de formation des cadres et de renseignements et consultation. Un état d'exploitation est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu par une affectation du Parlement.

La Banque fédérale de développement est, à toutes ses fins, mandataire du gouvernement du Canada et, à ce titre, toutes ses dettes sont des obligations directes du gouvernement du Canada. La Banque n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2. Principales conventions financières

Prêts et placements de capital de risque:

Les prêts et les placements de capital de risque sont inscrits à leur montant en principal.

Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque:

Des provisions sont établies pour les pertes probables spécifiquement identifiées sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque, de même que pour les pertes prévues mais non identifiées. La provision spécifique est établie en prenant en considération chaque compte, et la provision générale est calculée d'après l'expérience de la Banque et est destinée à parer aux pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque qui n'ont pas encore été identifiées spécifiquement.

Comptabilisation du revenu:

Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouvrés. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de capital de risque sont comptabilisés à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Immobilisations et amortissement:

Les immobilisations sont comptabilisées au coût.

L'amortissement est imputé aux opérations selon la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en question.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil de la Banque, toutes les dépenses en immobilisations sont recouvrées du ministère de l'Expansion industrielle régionale et pour cette raison elles ne sont pas capitalisées.

Primes, escomptes et frais liés à la dette à long terme:

Les primes, les escomptes et les frais relatifs à l'émission de titres de dette à long terme sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée de chaque émission et imputés aux frais d'intérêts.

ÉTAT DU DÉFICIT

pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

1988	1989	
\$ (242,980)	\$ (236,553)	Déficit à l'ouverture de l'exercice
6,427	11,069	Bénéfice net
\$ (236,553)	\$ (225,484)	Déficit à la clôture de l'exercice

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION
DE LA SITUATION
FINANCIÈRE

pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

1988	1989	
\$ 6,427	\$ 11,069	Bénéfice net
		Postes n'affectant pas l'encaisse:
34,779	53,809	Provision pour pertes
1,012	1,419	Amortissement
3,191	2,312	Amortissement net des primes, escomptes et frais d'émission de la dette
11,422	22,707	Intérêts courus, variation nette
5,588	2,805	Divers
62,419	94,121	
(716,648)	(717,003)	Décaissements sur prêts et placements
(28,000)	(23,000)	Placement à long terme
408,308	453,196	Remboursements sur prêts et placements
(273,921)	(192,686)	Encaisse utilisée pour l'exploitation
539,413	519,148	Émission de billets à long terme
(323,600)	(241,546)	Remboursement de billets à long terme
86,179	(128,189)	Billets à court terme, variation nette
28,000	35,000	Capital versé par le Canada
23,000	—	Affectation versée par le Canada
(2,660)	13,632	Primes, escomptes et frais d'émission de la dette (montant net)
350,332	198,045	Augmentation de l'encaisse, des bons du Trésor et placements à court terme, moins les chèques en circulation
76,411	5,359	Encaisse, bons du Trésor et placements à court terme, moins les chèques en circulation
11,181	87,592	À l'ouverture de l'exercice
\$ 87,592	\$ 92,931	À la clôture de l'exercice

Passif	1989	1988
Chèques en circulation	\$ 8,109	\$ 5,903
Billets à court terme	388,216	516,405
Intérêts courus sur les billets à court et à long terme	78,773	55,028
Autres éléments de passif	22,769	18,269
	497,867	595,605
Billets à payer (note 6)	1,677,133	1,399,531
Prime non amortie sur les billets à long terme (montant net)	20,809	3,155
	2,195,809	1,998,291
Avoir de l'actionnaire		
Capital de la Banque	547,600	512,600
Capital versé par le Canada (notes 7 et 12)	(239,481)	(236,553)
Déficit	322,116	276,047
Affectation versée par le Canada (note 8)	23,000	23,000
	345,116	299,047
	\$2,440,023	\$2,297,338

BIAN
au 31 mars (en milliers)

Actif	1989		1988
Encaisse	\$ 3,352	\$ 2,423	
Bons du Trésor et placements à court terme	97,708	91,072	93,495
	101,060		
Prêts	2,439,929	2,194,017	
Placements de capital de risque (note 3)	51,721	53,462	
Intérêts échus et courus	11,236	10,198	
	2,502,886		2,257,677
Moins: Provision cumulée pour pertes (note 4)	174,411	137,870	
	2,328,475	2,119,807	
Placement à long terme (note 5)	79,000	56,000	
Immobilisations, moins amortissement cumulé	3,440	1,670	
Frais d'émission de la dette à terme non amortis	14,726	13,016	
Autres éléments d'actif	14,224	13,350	
	\$2,540,925	\$2,297,338	

Approuvé par le conseil:

Guy A. Lavigne, administrateur
H. Bloomfield, administrateur

ÉTATS D'EXPLOITATION
pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

1988	1989	
Revenu d'intérêts et de placements	\$ 301,046	\$ 260,214
Prêts	15,563	6,634
Placements de capital de risque		
Frais d'intérêts	116,609	266,848
Billets à long terme	142,918	121,945
Billets à court terme (montant net)	42,787	44,643
	185,705	166,588
Revenu net d'intérêts et de placements	130,904	100,260
Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque	53,809	34,779
Revenu net d'intérêts et de placements après la provision pour pertes	77,095	65,481
Frais autres que d'intérêts	40,684	36,852
Traitement et avantages sociaux		
Frais de locaux et d'équipement, y compris l'amortissement	9,448	8,763
Autres frais	1,504	13,439
	59,054	
Bénéfice net (note 13)	\$ 11,069	\$ 6,427
Répartition du résultat:		
Division des Prêts	\$ 2,612	\$ 2,882
Division du Capital de risque	\$ 8,457	\$ 3,545
Services de gestion-conseil (voir la note 15)		
Traitement et avantages sociaux	\$ 21,999	\$ 19,581
Frais de locaux et d'équipement	3,816	4,112
Autres frais	11,238	10,497
Total des frais	37,053	34,190
Moins: revenus de consultation - CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités		7,991
Montant recouvert du ministère de l'Expansion industrielle régionale en vertu du crédit 40 (crédit 50 en 1988)	\$ 27,009	\$ 26,199
Ventilation des frais nets:		
Services de conseils en gestion	\$ 9,318	\$ 9,478
Formation des cadres	5,579	4,737
Renseignements et consultation	12,112	11,984
	\$ 27,009	\$ 26,199

RESPONSABILITÉ
DE LA DIRECTION
RELATIVEMENT
AUX ÉTATS FINANCIERS
DU RAPPORT
DU VÉRIFICATEUR

À l'honorable ministre de
l'Expansion industrielle régionale et
ministre d'État chargé des Sciences et
de la Technologie
Ottawa (Ontario)
À l'honorable ministre d'État,
Petites entreprises et Tourisme
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié le bilan de la Banque fédérale de
développement au 31 mars 1989, ainsi que les
états d'exploitation, du déficit et de l'évolution
de la situation financière pour l'exercice
terminé à cette date. Ma vérification a été
effectuée conformément aux normes de
vérification généralement reconnues, et a
comporté par conséquent les sondages et autres
procédés que j'ai jugés nécessaires dans les
circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent
fidèlement la situation financière de la Banque
au 31 mars 1989 ainsi que les résultats de son
exploitation et l'évolution de sa situation
financière pour l'exercice terminé à cette date
selon les principes comptables généralement
reconnus, appliqués de la même manière qu'au
cours de l'exercice précédent.

De plus, j'ai vérifié les opérations qui ont été
portées à ma connaissance au cours de ladite
vérification des états financiers de la Banque
fédérale de développement pour l'exercice
terminé le 31 mars 1989 afin de déterminer si
ces opérations étaient conformes à la partie X
de la Loi sur la gestion des finances publiques et
ses règlements, à la Loi sur la Banque fédérale
de développement et aux règlements de la
Banque et à la directive donnée à la Banque
comme le mentionne la note 5. Ma vérification
de ces opérations a été effectuée conformément
aux normes de vérification généralement
reconnues, et a comporté par conséquent les
sondages et autres procédés que j'ai jugés
nécessaires dans les circonstances. À mon avis,
ces opérations étaient, à tous égards
importants, conformes aux autorisations
spécifiées.

Raymond J. Morcel, f.c.a.
de Price Waterhouse

Montréal, le 7 juin 1989

Les états financiers ci-joints de la Banque
fédérale de développement ont été dressés par
la Direction selon les principes comptables
généralement reconnus au Canada, appliqués
avec continuité. Les données financières se
retrouvant à d'autres sections de ce rapport
annuel respectent le contenu des états
financiers.

La Direction est responsable de la justesse et de
l'objectivité des états financiers ainsi que des
systèmes comptables dont ils émanent. À cette
fin, elle maintient un système élaboré de
contrôles internes destinés à donner l'assurance
raisonnable que les transactions sont autorisées,
que les biens de la Banque sont protégés et que
les registres nécessaires sont maintenus. Le
système de contrôles internes est complété par
une revue périodique des différents aspects des
opérations de la Banque par le personnel de la
vérification interne et celui de l'inspection. De
plus, le vice-président à la vérification interne
et le vérificateur externe ont plein et libre
accès au Comité de vérification du conseil
d'administration de la Banque, dont le rôle est
de s'assurer du maintien de systèmes de
contrôles adéquats et de la qualité du contenu
des rapports financiers.

Ces états financiers ont été vérifiés et ont fait
l'objet d'un rapport par le vérificateur externe
de la Banque, M. Raymond J. Morcel, f.c.a.,
de Price Waterhouse, comptables agréés.

Le président,
Guy A. Lavigneur

ÉTATS
FINANCIERS

31 mars 1989



Derek Cook, à gauche, de la succursale de la BFD à Whitehorse et Daniel St-Jean de la Yukon Gallery.

RÉGION DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE ET DU YUKON

Prêts et cautionnements autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	Montant (\$'000)	%	Montant (\$'000)	%	Nombre	%	Montant (\$'000)	%
Fabrication	170	18	\$ 42,216	26	201	17	\$ 37,392	22
Commerce de gros et de détail	171	18	19,040	12	224	18	22,560	13
Industrie touristique	204	22	43,723	27	294	24	45,130	26
Agriculture	28	3	3,322	2	22	2	4,920	3
Construction	71	7	9,075	5	89	7	8,347	5
Biens à usage commercial	138	15	25,459	15	177	15	29,613	17
Transport et entreposage	45	5	9,840	6	59	5	8,478	5
Divers	111	12	11,219	7	150	12	15,055	9
Total	938	100	\$163,894	100	1,216	100	\$171,495	100

«Nous sommes une galerie spécialisée dans la vente de détail d'œuvres d'art et de poterie et dans l'encadrement. J'ai participé au programme Initiatives locales pour le développement d'entreprises, qui offre des séances de formation et de consultation individuelle. C'est le meilleur placement que j'ai fait depuis que j'ai lancé mon entreprise. Je consulte souvent les documents que nous a remis aux sœurs.»

Daniel St-Jean,

Yukon Gallery,

Whitehorse, Yuk.

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars	1989	1988
Service de consultation CASE:	2,605	2,541
dossiers traités	3,554	4,195
jours de consultation		
Séminaires de formation en gestion:	299	493
nombre participants	4,949	7,574
Service d'information à la petite entreprise: demandes dirigées vers les programmes d'aide	59,579	24,056

Directeurs généraux de

DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE ET DU

YUKON

700 - 601 West Hastings Street

Vancouver

(Colombie-Britannique)

V6B 5G9

Vice-président et

directeur général régional:

D.A. Kerley

F.A. Reiter

Nord

J. Penman

Sud

D.M. Carter

Côtiér

district:

SUCCURSALES ET

Campanbell River

Bureau de CASE

Cranbrook

Bureau de CASE

Fort St. John

Kamloops

Bureau de CASE

Kelowna

Bureau de CASE

Langley

Nanaimo

Bureau de CASE

New Westminster

Bureau de CASE

Yukon

Whitehorse

Bureau de CASE

Williams Lake

Bureau de CASE

Victoria

Bureau de CASE

Vernon

Bureau de CASE

Vancouver

Terrace

Bureau de CASE

Prince George

Bureau de CASE

North Vancouver

"Au début, nous importions des jouets éducatifs en pièces détachées, maintenant, nous les fabriquons ici, et 75% de notre production est vendue aux États-Unis. Le prêt de la BFD nous a permis de regrouper toutes nos installations de fabrication sous un même toit, et nous avons utilisé le matériel acheté pour élever nos produits et réaliser des travaux à contrat."

Kathy Klaus,

Educo International Inc., Sherwood Park, Alb.

RÉGION
DES PRAIRIES ET
DU GRAND NORD

Prêts et cautionnements autorisés
au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	Montant (\$000)	Nombre	%	Montant (\$000)	Nombre	%
Fabrication	69	9	\$13,944	21	87	10
Commerce de gros et de détail	83	12	9,713	15	157	17
Industrie touristique	73	10	14,380	22	151	17
Agriculture	8	1	948	1	18	2
Construction	31	4	5,274	8	47	5
Biens à usage commercial	41	6	7,659	12	54	6
Transport et entreposage	30	4	4,449	7	31	3
Divers	392	54	8,823	14	364	40
Total	727	100	\$65,190	100	909	100

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars	1989	1988
Service de consultation CASE:	1,363	1,477
dossiers traités	2,177	2,789
jours de consultation	246	313
Séminaires de formation en gestion:		5,195
nombre participants		24,313
Service d'information à la petite entreprise: demandes dirigées vers les programmes d'aide	30,723	

BUREAU RÉGIONAL
DES PRAIRIES ET DU
GRAND NORD

155 Carlton Street
Bureau 1200
Winnipeg (Manitoba)
R3C 3H8
Vice-président et directeur général régional:
E.A. Duddle

Directeurs généraux de district:
Manitoba et Territoires du Nord-Ouest
J. McNulty
Saskatchewan
H.G. Basler
Nord de l'Alberta
B. Hrynowski
Sud de l'Alberta
E.K. Harding

SUCCURSALES ET
BUREAUX DE CASE

Manitoba
Brandon
Winnipeg
Saskatchewan
Prince Albert
Regina
Saskatoon
Bureau de CASE
Bureau de CASE
Calgary
Edmonton
Bureau de CASE
Grande Prairie
Bureau de CASE
Lethbridge
Red Deer
Territoires du Nord-Ouest
Yellowknife
Bureau de CASE
Alberta



Kathy Klaus, de Educo International Inc., et Allan McIver, de la succursale d'Edmonton de la BFD.

"Nous créons des collections de vêtements prêts à porter — de la fabrication jusqu'à la distribution. Nous vendons nos vêtements ici au Québec, ailleurs au Canada et aux États-Unis. Lorsque nous cherchons un prêt hypothécaire pour loger notre entreprise, c'est la BFD qui a le mieux compris notre projet et qui nous a fourni le financement nécessaire."

Suzèle Carle,
Tricots d'Ariane Inc.,
Montréal, Qc.

RÉGION DU QUÉBEC

Prêts et cautionnements autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	Montant	Nombre	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Fabrication	425	28	\$118,162	34	386	26	\$101,494	33	19
Commerce de gros et de détail	325	22	78,196	22	301	21	57,212	19	14
Industrie touristique	138	9	43,112	12	155	11	41,326	14	—
Agriculture	3	—	425	—	2	—	90	—	7
Construction	110	7	28,055	8	98	7	20,106	7	16
Biens à usage commercial	185	12	50,486	14	186	13	48,576	16	3
Transport et entreposage	39	3	9,564	3	35	2	10,479	3	8
Divers	287	19	25,121	7	295	20	25,029	8	100
Total	1,512	100	\$353,121	100	1,458	100	\$304,312	100	100

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

Service de consultation CASE: dossiers traités	1,771	3,976	255	5,030	404	8,002	38,849
jours de consultation	1,771	3,976	255	5,030	404	8,002	38,849
Séminaires de formation en gestion: nombre participants	1,771	3,976	255	5,030	404	8,002	38,849
Service d'information à la petite entreprise: demandes dirigées vers les programmes d'aide	1,771	3,976	255	5,030	404	8,002	38,849

BUREAU RÉGIONAL DU QUÉBEC

Montreal
Bureau 4600, Place Victoria
800, square Victoria
Montreal (Québec)
H4Z 1C8
Vice-président et directeur général régional:
J. Lagacé

Directeurs généraux de district:
L. Provencher
Rive-Sud
J.C. Martin
Rive-Nord
R. Trudeau
Est
J.D. Casavant

SUCCURSALES ET BUREAUX DE CASE

Chicoutimi
Bureau de CASE
Drummondville
Granby
Hull
Laval
Longueuil
Bureau de CASE
Montreal
(de Maisonneuve)
Bureau de CASE
Trois Rivières
Bureau de CASE
Sept-Îles
Bureau de CASE
Saint-Jérôme
Bureau de CASE
Rouyn-Noranda
Bureau de CASE
Rimouski
Bureau de CASE
Québec
Bureau de CASE
Montreal
(Place Victoria)

Suzèle Carle, à gauche, et **Johanne Turgeon** de Tricots d'Ariane Inc. la succursale de la Place Victoria de la BFD, à Montréal.





Ron Aucoin, de la BFD, à
Charlottetown, et Hughena
Duggan de Leisure
Services Ltd.

POINTS SAILLANTS RÉGIONAUX

RÉGION DE L'ATLANTIQUE

Prêts et cautionnements autorisés
au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	Montant (\$000)	Montant (\$000)	Nombre	Montant (\$000)	Nombre	Total
Fabrication	115	17	\$30,423	36	86	12
Commerce de gros et de détail	157	24	14,868	18	230	33
Industrie touristique	123	19	13,691	16	130	18
Agriculture	6	1	693	1	6	1
Construction	30	5	3,841	5	55	8
Biens à usage commercial	48	7	6,186	7	45	6
Transport et entreposage	31	5	4,169	5	28	4
Divers	142	22	10,084	12	127	18
	652	100	\$83,955	100	707	100
						\$70,288
						100

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars	1989	1988
Service de consultation CASE:		
dossiers traités	1,121	1,381
jours de consultation	2,105	2,478
Séminaires de formation en gestion:		
nombre participants	177	196
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	35,040	15,934

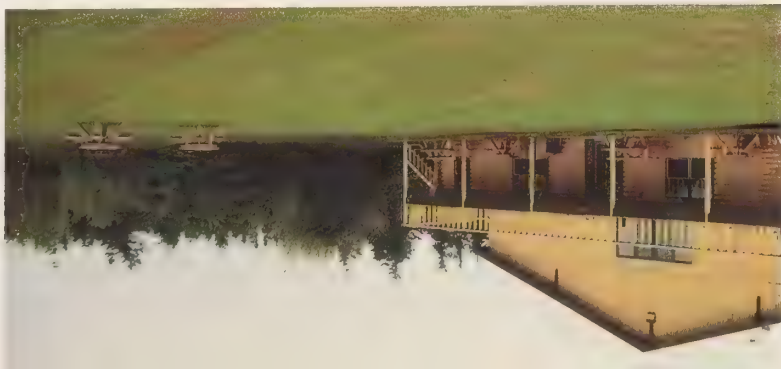
BUREAU RÉGIONAL DE L'ATLANTIQUE

Directeurs généraux de district:
Nouvelle-Écosse
L.P. Elliott
Terre-Neuve
M.F. Clooney
Nouveau-Brunswick et Île-
du-Prince-Édouard
R.M. Williams

Vice-président et
directeur général régional:
J.J. Ryan
Cogswell Tower
Bureau 1400, Scotia Square
C.P. 1656
Halifax (Nouvelle-Écosse)
B3J 2Z7

SUCCESSALES ET BUREAUX DE CASE

Nouveau-Brunswick
Bathurst
Bureau de CASE
Edmundston
Fredericton
Moncton
Bureau de CASE
Saint John
Bureau de CASE
Ile-du-Prince-Édouard
Charlottetown
Bureau de CASE
Halifax
Bureau de CASE
Sydney
Bureau de CASE
Turo



Données financières		(en milliers de \$)		1989	1988	1987	1986	1985
Etat d'exploitation — Services financiers								
Revenu net d'intérêts et de placements	\$	130,904	\$	100,260	\$	90,716	\$	79,491
Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque	53,809		34,779		29,671		24,041	17,052
Frais autres que d'intérêts	66,026		59,054		54,317		50,621	54,988
Bénéfice avant poste extraordinaire	11,069		6,427		6,728		4,829	932
Poste extraordinaire	—		—		—		—	(5,627)
Bénéfice net (perte) pour l'exercice	11,069		6,427		6,728		4,829	(4,695)
Etat d'exploitation — Services de gestion-conseil								
Total de frais	\$	37,053	\$	34,190	\$	33,443	\$	31,681
Revenus de consultation — CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités	10,044		7,991		6,858		5,752	4,305
Montant recouvert du ministère de l'Expansion industrielle régionale	27,009		26,199		26,585		25,929	24,108
Bilan								
Prêts	\$2,439,929		\$2,194,017		\$1,921,884		\$1,646,695	\$1,560,019
Placements de capital de risque	51,721		53,462		43,133		35,108	34,640
Actif total	2,540,925		2,297,338		1,920,785		1,594,678	1,565,925
Capital versé par le Canada	547,600		512,600		484,600		456,600	456,600
Passif total	2,195,809		1,998,291		1,679,165		1,387,786	1,363,862
Actif moyen en portefeuille	2,361,139		2,128,234		1,832,853		1,624,658	1,621,274

RÉSULTATS FINANCIERS ET D'EXPLOITATION RÉTROSPECTIVE QUINQUENNALE

Statistiques d'exploitation (montants en milliers de \$)	1989	1988	1987	1986	1985
Prêts et cautionnements autorisés:					
nombre	5,130	5,549	5,685	4,203	2,882
montant	\$ 926,727	\$ 861,962	\$ 927,914	\$ 719,594	\$ 530,247
Placements autorisés:					
nombre	14	32	19	22	12
montant	\$ 4,712	\$ 22,514	\$ 20,232	\$ 12,525	\$ 11,356
Nombre de clients (prêts et cautionnements) au 31 mars	15,327	15,769	16,350	17,445	20,234
Nombre de clients (placements) au 31 mars	56	65	46	54	58
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (prêts et cautionnements)	\$2,641,388	\$2,360,813	\$2,137,508	\$1,842,769	\$1,717,660
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (placements)	\$ 58,832	\$ 61,804	\$ 47,132	\$ 41,346	\$ 35,780
CASE (Consultation au service des entreprises): dossiers traités	8,937	8,894	9,500	10,210	12,132
jours de consultation	17,022	18,494	18,224	18,602	16,130
Séminaires de formation en gestion:					
nombre participants	1,242	1,926	2,114	2,119	1,753
Service d'information à la petite entreprise: demandes dirigées vers les programmes d'aide	19,519	30,490	33,658	36,205	31,926
Statistiques financières					
Revenu net d'intérêts et de placements en % de l'actif moyen en portefeuille	5.6%	4.7%	4.9%	4.9%	4.5%
Provision pour pertes en % de l'actif moyen en portefeuille	2.3%	1.6%	1.6%	1.5%	1.1%
Frais autres que d'intérêts en % de l'actif moyen en portefeuille	2.8%	2.8%	3.0%	3.1%	3.4%
Taux de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil	27.1%	23.4%	20.5%	18.2%	15.2%

Prêts et cautionnements		Répartition des comptes par province au 31 mars 1989	
Prêts et cautionnements en cours (\$000)	Nombre de clients	Répartition par province:	
		Total	
\$	700	5,130	5,130
	88	29	243
	4,304	3,771	25,751
	65,705	247	248
	52,156	189	19,547
	857,148	204	28,066
	620,715	192	20,456
	47,593	174	304,312
	63,109	477	1,458
	117,508	1,187	229,233
	505,702	29	1,259
	28,834	36	304,312
	23,024	49	20,456
	107	31	28,066
	15,327	11,762	1,458
\$2,443,159		Total	
		Territoires du Nord-Ouest	
		Yukon	
		Colombie-Britannique	
		Alberta	
		Saskatchewan	
		Manitoba	
		Ontario	
		Québec	
		Nouveau-Brunswick	
		Nouvelle-Ecosse	
		Ile-du-Prince-Edouard	
		Terre-Neuve	

Prêts et cautionnements autorisés		Répartition par région:	
1988	1989	Répartition par province:	
		Total	
	Montant (\$000)	Nombre	5,130
			938
			727
			1,301
			1,512
			652
			\$ 83,955
			707
			1,458
			229,233
			86,634
			171,495
			5,549
			\$861,962
			Total
			Atlantique
			Québec
			Prairies et Grand Nord
			Colombie-Britannique et Yukon
			Total

Prêts et cautionnements autorisés		1989		1988	
Répartition par catégorie d'emprunteurs:					
Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre
\$638,923	3,912	\$650,371	3,912	\$638,923	3,912
Emprunteurs actuels		1,680		223,039	
Total		5,130	\$926,727	5,549	\$861,962
Répartition d'après le montant:					
\$25,000 et moins	1,041	\$ 9,490	1,154	\$ 12,621	1,154
Plus de \$25,000 à \$50,000	695	28,121	883	35,107	883
Plus de \$50,000 à \$100,000	1,068	84,863	1,269	99,952	1,269
Plus de \$100,000 à \$500,000	2,063	488,459	2,019	470,788	2,019
Total — \$500,000 et moins	4,867	610,933	5,325	618,468	5,325
Plus de \$500,000	263	315,794	224	243,494	224
Total		5,130	\$926,727	5,549	\$861,962
Genre d'entreprise:					
Fabrication	1,001	\$259,251	972	\$206,548	972
Commerce de gros et de détail	1,028	166,020	1,212	156,511	1,212
Industrie touristique	903	193,692	1,082	194,551	1,082
Agriculture	67	9,276	72	12,215	72
Construction	304	61,276	359	47,825	359
Biens à usage commercial	638	136,555	644	141,847	644
Transport et entreposage	171	31,588	192	32,771	192
Divers	1,018	69,069	1,016	69,694	1,016
Total		5,130	\$926,727	5,549	\$861,962

Les membres du conseil d'administration dans l'ordre habituel: J.T. Douglas, H.J.F. Bloomfield, G. Wymann, R.C. Atkinson, L.L. Willis, B. Tsakumtsi, J.W. Crow, W.J. McAleer, D. McMillan, G.A. Lavigne, B.J. Lavoie, C. Lemelin, and H.J. Fleming
Mme Black n'était pas présente à la séance de photographie.

DIRECTION

Président:
G.A. Lavigne

Vice-président principal,
Capital de risque:
M.C. Vaillancourt

Vice-président principal,
Finances:
J.W.P. Charbonneau

Vice-président principal,
Prêts et gestion-conseil:
K.E. Neilson

Vice-président principal,
Systèmes de gestion et contrôle:
F.P. Urbanski

Vice-présidente,
Affaires publiques:
L.L. Corewyn

Vice-président, Planification:
H.P. Carmichael

Vice-président, Prêts:
J.Y. Millette

Vice-président,
Relations gouvernementales:
M. Azam, Ottawa

Vice-président,
Ressources humaines et
administration:

W.Y. Torrance

Vice-président,
Services de gestion-conseil:

C. LeBon

Vice-président,
Vérification interne et
évaluation des programmes:

G.W. Kyle

Avocat en chef et
secrétaire institutionnel:

J.W. Hercus

Contrôleur institutionnel:
R.C. Morris

Vice-président adjoint,
Etudes économiques:

D. Layne

Vice-président adjoint, Prêts:
J. Lemoine

F.T. Walters

Vice-président adjoint, Prêts:

Région de la

Colombie-Britannique et

du Yukon:

D.A. Kerley, Vancouver

Vice-président adjoint,
Ressources humaines et
administration:

J.E. Burnett

Vice-président adjoint,
Services de gestion-conseil:

J.P. Houle

Vice-présidents
et directeurs généraux

régionaux:

Région de l'Atlantique:

J.J. Ryan, Halifax

Région du Québec:

J. Lagacé, Montréal

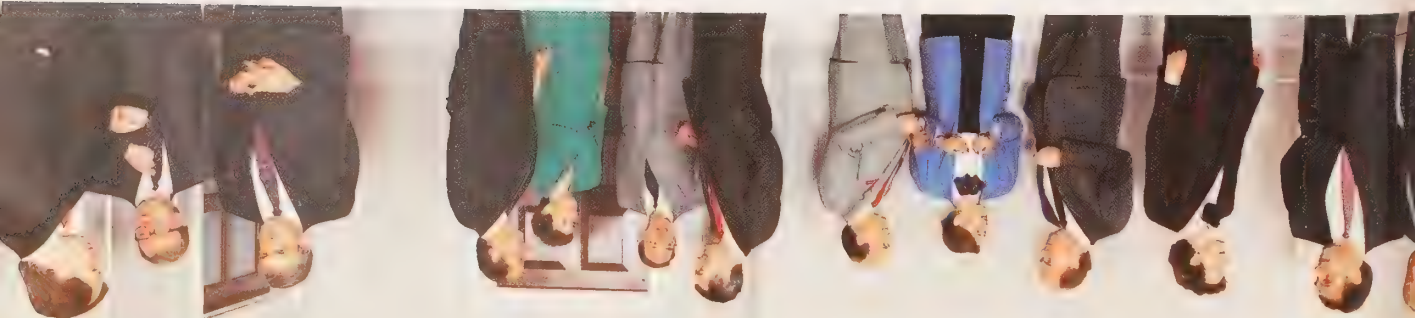
Région de l'Ontario:

J.H. Miller, Toronto

Région des Prairies et

du Grand Nord:

E.A. Duddle, Winnipeg



CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DIRECTION

CONSEIL D'ADMINISTRATION

R.C. Atkinson **G.A. Lavigneur****
Président Président
Atkinson Implements Ltd. Banque fédérale
Hartney (Manitoba) de développement
Montreal (Québec)

P.L. Black **B.J. Lavoie**
Chef Président et
Sabre Energy Ltd. directeur général
Calgary (Alberta)

H.J.F. Bloomfield **C. Lemelin***
Associé principal Sous-ministre associé
Bloomfield & Bloomfield Ministère de l'Expansion
Montréal (Québec)

J.W. Crow **G. Wyman***
Gouverneur Sous-ministre
Banque du Canada Approvisionnements et
Ottawa (Ontario) Services Canada

J.T. Douglas* **L.L. Willis**
Président Associée
R.A. Douglas Limited Clarkson, Gordon-Woods
New Glasgow Gordon
(Nouvelle-Ecosse)

H.J. Flemming **W.J. McAleer***
Président Vice-président principal
Caldwell Transport Ltd. Johnson & Higgins,
Saint John Willis Faber Ltd.
(Nouveau-Brunswick)

*Président du Comité exécutif
**Membre du Comité exécutif

"Noire entreprise d'artisanat comprend une boutique et un atelier de fabrication sur place. Elle appartient à des femmes autochtones. Nous sommes très satisfaits du service des prêts de la BFD à Yellowknife: il a tout fait pour nous aider."

Barbara MacKenzie, TreeLine Trappings Ltd., Yellowknife, T.N.-O.

de la Chambre de Commerce du Canada et des La BFD a decerné, pour la première fois, les «Prix aux jeunes entrepreneurs», remis à un entrepreneur de chaque province et territoire, âgé de 29 ans ou moins. Les prix ont été présentés lors du lancement national de la Semaine de la PME, en octobre 1988.

Plus de 125,000 personnes ont participé à quelque 1,000 activités mises sur pied dans le cadre de la Semaine de la PME partout au pays.

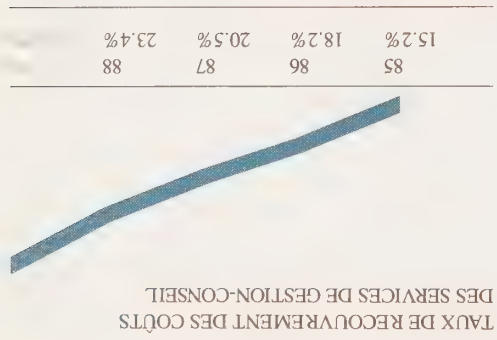
Les Services de gestion-conseil et les entrepreneurs non traditionnels

Les propriétaires d'entreprises au Canada sont de plus en plus représentatifs des divers groupes de notre société, notamment les communautés ethnoculturelles, les femmes, les jeunes et les autochtones. Pendant l'exercice 1989, la Banque a plus que doublé le nombre de ses activités axées sur ces groupes. Le nombre d'entrepreneurs non traditionnels qui ont participé à des activités telles que des conférences spéciales, des séminaires, des séances d'information et de consultation, etc., a doublé également, passant à 13,300.

En outre, la Banque a mis sur pied des comités consultatifs sur les femmes et les groupes ethnoculturels en affaires dans chacune des régions. Ils se composent de gens d'affaires connus localement qui peuvent tenir la Banque au courant des besoins des personnes qu'ils représentent.

Résultats financiers

Au cours de la période à l'étude, la division des Services de gestion-conseil de la Banque a augmenté son taux de recouvrement des coûts, qui est passé de 23,4 pour cent en 1988 à 27,1 pour cent pour l'exercice 1989. Les dépenses d'exploitation nettes de la division se sont élevées à 27 millions de dollars, une augmentation de 3,1 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Les revenus pour l'exercice ont également augmenté de 25 pour cent, passant de 8,0 millions de dollars à 10,0 millions de dollars.



Indicateurs de rendement financier			
Rendement réel	1989	1988	1987
	Services de gestion-conseil		
	Services traditionnels		
Taux de recouvrement des coûts	26.7%	25.1%	22.9%
Programme de planification financière	44.1%	40.0%	38.4%
Taux de recouvrement des coûts			

Chaque année, la Banque établit dans son plan institutionnel des indicateurs de rendement pour la division des Services de gestion-conseil. Le tableau comparatif ci-dessous indique le taux de recouvrement des coûts de la division pour l'exercice 1989, les taux prévus dans le plan institutionnel et les taux de l'exercice précédent.

Barbara MacKenzie, de TreeLine Trappings Ltd., et Ian Collins, de la succursale de la BFD à Yellowknife.





Paul Audoin, à droite, de la succursale de la BFD à Moncton, et Jerome Worth Containers Ltd.

Formation en gestion

La Banque offre un certain nombre de services de formation en gestion qui visent à répondre aux besoins diversifiés des entrepreneurs. Pendant l'exercice 1989, près de 20,000 personnes ont assisté aux séminaires d'une journée ou d'une demi-journée, alors que 36,000 personnes ont suivi les cours de gestion des affaires d'une durée de 30 heures chacun. Ces derniers sont offerts en collaboration avec les ministères de l'Éducation à l'échelle du pays dans le cadre des programmes d'éducation des adultes des collèges communautaires et, au Québec, des cégeps. Les ateliers, qui permettent de répondre aux besoins particuliers des gens d'affaires des différentes collectivités, sont demeurés populaires, près de 17,000 personnes y ayant assisté.

Services d'information

Le programme Initiatives locales pour le développement d'entreprises (ILDE), mis sur pied en tant que projet pilote pendant l'exercice 1987, a continué de fournir, à des groupes d'une trentaine de gens d'affaires, des services uniques de formation sur mesure et de consultation individuelle. Ce programme est financé conjointement par la BFD, Emploi et Immigration Canada et d'autres commanditaires. Au cours de l'exercice écoulé, 39 ILDE ont vu le jour.

Des milliers de personnes ont fait appel au Service d'information à la petite entreprise de la Banque pendant l'exercice 1989. Ce service fournit des renseignements sur la plupart des programmes et des services à l'intention des entreprises au pays. En plus de ce service, offre Centres d'information aux entreprises qu'on peut appeler au moyen d'une ligne téléphonique directe pour obtenir des renseignements liés aux affaires. La fiabilité de l'information et l'accès rapide à celle-ci sont assurés par le système Aide informatisée pour le développement des entreprises (AIDE), une banque de données sur les affaires créée par la BFD et mise à jour régulièrement.

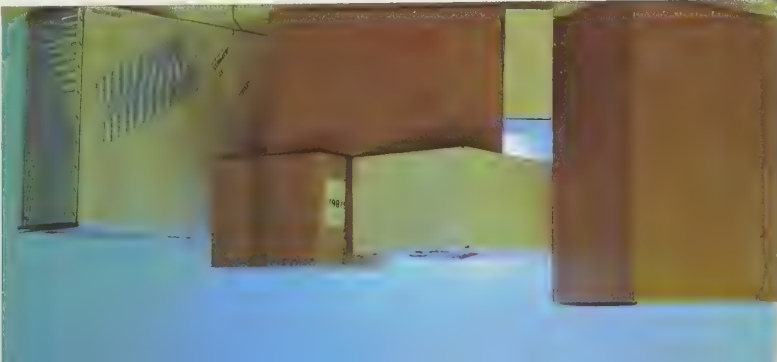
Publications de la BFD

Au total, les succursales de la Banque ont répondu à plus de 200,000 demandes de renseignements au cours de l'année et ont effectué plus de 325,000 renvois à des programmes et services gouvernementaux et privés. De plus, le personnel de la Banque a organisé plus de 400 séances d'information, souvent de concert avec des personnes ressources du secteur privé, afin de répondre aux besoins d'information sur des sujets d'intérêt pour les entrepreneurs locaux.

La Semaine de la PME

Au cours de l'exercice 1989, la Banque a parrainé la Semaine de la PME pour une neuvième année de suite, avec le concours

La Banque a aussi continué de publier son journal trimestriel, *Profits*, distribué à toutes les entreprises au Canada. Ce journal tabloïd renseigne les entrepreneurs sur des sujets d'actualité touchant de près les PME ainsi que sur les services de la Banque.



"Nous avons fait appel au service de Planification stratégique de la BFD parce que notre entreprise forestière était sur le point de recruter de jeunes cadres et que nous voulions nous y prendre le mieux possible pour ne pas nuire à nos activités. Nous avons travaillé avec la BFD pendant trois jours pour élaborer un plan qui nous a été d'une grande utilité."

C.E. Harrison and Sons Limited, Cumberland County, N.E.



"Nous sommes une société de services et d'ingénierie en informatique, et la plupart de nos comptes clients sont aux États-Unis. Comme nous n'avons pas d'immobilisations et que nous faisons beaucoup d'affaires à l'extérieur du Canada, les banques traditionnelles ont trouvé que nous représentions un risque trop élevé. Le Programme de financement des comptes clients à l'exportation de la BFD nous a largement aidés à franchir un nouveau stade de développement."

Clive Barwin, Modatech Systems Inc., Vancouver, C.B.

Clive Barwin, à gauche, de Modatech Systems Inc., et Dave McGregor du bureau de Vancouver de la BFD.



Dave Faloon, deuxième à partir de la gauche, du bureau de la BFD à Halifax, et les frères Harrison de C.E. Harrison and Sons Limited

Indicateurs de rendement financier

Division des Prêts	Rendement réel 1989	Plan 1989	Rendement réel 1988
Frais autres que d'intérêts en %	2.7%	2.8%	2.7%
Provision pour pertes en %	2.2%	1.8%	1.7%
Division du Capital de risque			
Effet de levier sur le secteur privé	4.6:1	3.2:1	2.8:1
Facteur de charge par employé professionnel (nombre d'entreprises par employé)	5	5	5
Bénéfice net (en millions de dollars)	\$8.5	\$0.8	\$3.5

un Programme de planification financière qui comprend trois services:

Le service de Planification stratégique qui offre aux PME les ressources en matière de planification à long terme dont disposent généralement les plus grandes entreprises. Pendant l'exercice 1989, la Banque a rempli 93 mandats de planification stratégique;

Le service de Liaison financière qui met en rapport des investisseurs avec des entreprises à la recherche de financement. Plus de 379 investisseurs disposant d'un capital de 158.3 millions de dollars et 295 gens d'affaires à la recherche de placements d'une valeur de 137.8 millions de dollars ont fait appel à ce service;

Le service de Préparation de demandes de financement et d'intermédiaire, qui élabore des demandes de financement relatives à des projets de ses clients et qui peut les présenter, à la demande des clients, à diverses institutions en vue d'obtenir le financement nécessaire à la réalisation de ces projets. La Banque a préparé 314 demandes de financement au cours de l'exercice 1989. Ainsi elle s'attendait à ce que ses clients faisant appel à ce service obtiennent du financement d'une valeur de 282.4 millions de dollars.

Les petites entreprises estiment de plus en plus qu'elles ont besoin de services de planification. Pour répondre à ce besoin, la Banque a créé, il y a plusieurs années, à titre de projet pilote,

Services de planification

Le programme CASE (Consultation au service des entreprises) de la Banque a rempli près de 9,000 mandats pendant l'exercice 1989. Les conseillers CASE, au nombre de 1,200 environ, sont des gens d'affaires qui ont réussi, qui possèdent une vaste expérience et qui sont généralement à la retraite. Ils mettent leurs compétences au service des entrepreneurs afin de les aider à gérer et à faire progresser leur entreprise.

Programme CASE

La Banque répond aux besoins non financiers des PME par l'entremise de sa division des Services de gestion-conseil qui offre des services de consultation, de planification, de formation et d'information à des milliers de personnes déjà en affaires ou qui songent à lancer une entreprise.

SERVICES DE GESTION-CONSEIL



Bill Kent, de B.P. Kent
Flour Mills Ltd., à gauche,
et Jack Cruise de la
succursale de Winnipeg
de la BFD.

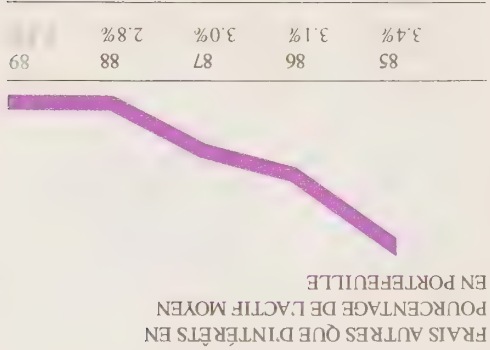


Résultats financiers

Les Services financiers de la Banque, soit la division des Prêts et la division du Capital de risque, ont réalisé un bénéfice net de 11,1 millions de dollars au cours de l'exercice 1989. La division des Prêts a enregistré un bénéfice net de 2,6 millions de dollars tandis que celle du Capital de risque a réalisé un bénéfice net de 8,5 millions de dollars grâce en grande partie au dessaisissement rentable d'un compte. Le bénéfice net de la Banque au cours de l'exercice précédant avait été de 6,4 millions de dollars.

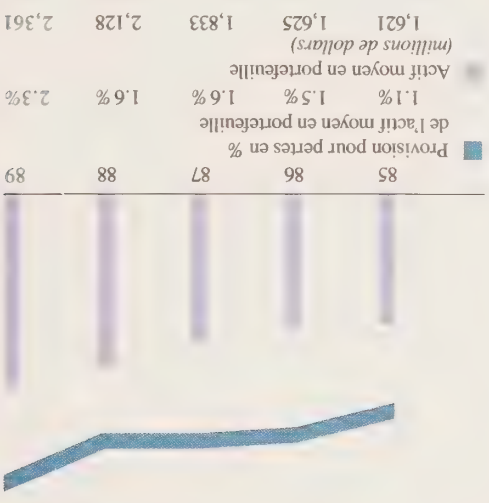
Au cours de l'exercice 1989, pour la quatrième année de suite depuis la récession, la Banque a obtenu des résultats financiers positifs, remplissant ainsi son mandat qui prévoit le recouvrement intégral des coûts des Services financiers. Son rendement témoigne du contexte économique favorable dans lequel évoluent les PME de nombreuses régions du pays, ainsi que de la gestion efficace de ses ressources.

Les résultats financiers positifs de la Banque sont également attribuables au contrôle minutieux de ses frais d'administration. Pour l'exercice 1989, les frais autres que d'intérêts ou frais d'exploitation des divisions des Prêts et du Capital de risque se sont élevés à 66 millions de dollars. Ce montant représente 2,8 pour cent du portefeuille, soit le même niveau que l'an dernier.



Les provisions pour pertes sur prêts, cautions et placements se sont élevées à 53,8 millions de dollars au cours de l'exercice écoulé, ce qui représente une hausse de 19 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation des provisions pour pertes s'explique, en partie, par la croissance du portefeuille et par la prudence de la Banque dans sa politique concernant les provisions.

PROVISION POUR PERTES EN POURCENTAGE DE L'ACTIF MOYEN EN PORTEFEUILLE



Le rendement financier de la Banque par rapport aux objectifs établis dans son plan institutionnel est résumé dans le tableau suivant:

«Même si nous sommes dans l'industrie de la meunerie depuis 50 ans et que nous sommes considérés comme une entreprise de taille moyenne, nous sommes relativement petits comparativement aux autres entreprises de ce secteur. C'est peut-être pour cette raison que les institutions financières traditionnelles estiment encore que nous représentons un risque trop grand pour nous fournir du financement à long terme. La BFD nous a aidés en nous accordant des prêts; nous sommes très satisfaits de ses services.»

Bill Kent,
B.P. Kent Flour Mills Ltd., Virden, Man.

"Notre entreprise se

spécialise dans l'élevage

des porcs aux fins de

l'amélioration des apti-

tudes génétiques de

ceux qui servent à la

reproduction. Lorsque

nous cherchons du

financement par actions

pour lui donner de

l'expansion, nous nous

soumettons à des

20 institutions environ.

Nous nous soumettons

ensuite à des

division du Capital de

risque de la BFD. Après

une étude approfondie,

la division a reconnu

que notre projet était

très prometteur. La par-

ticipation de la BFD a

suscité l'intérêt d'autres
institutions dans le
projet."

Ed Johnson,

National

Pig Development

(Canada) Co.

Ltd., Regina, Sask.



Les remboursements par anticipation ont atteint 202,6 millions de dollars, une augmentation de près de 20 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Cela démontre clairement que la Banque fournit à ses clients le soutien dont ils ont besoin jusqu'à ce que leur situation financière soit suffisamment bonne pour leur permettre d'obtenir du financement à des conditions intéressantes auprès d'institutions du secteur privé.

Malgré le nombre élevé de prêts remboursés par anticipation, le portefeuille de prêts et de cautionnements de la Banque atteignait le niveau record de 2,44 milliards de dollars au 31 mars 1989.

Programmes de prêts et de cautionnements

Les entrepreneurs ont continué de faire appel aux divers programmes spéciaux lancés par la Banque ces dernières années. Le programme de financement des comptes clients à l'exportation offre des cautionnements aux exportateurs, basés sur leurs comptes clients étrangers, ce qui leur permet d'obtenir des marges de crédit plus élevées des institutions financières du secteur privé. La valeur des cautionnements accordés dans le cadre de ce programme depuis sa mise sur pied s'élève à 14,8 millions de dollars.

En outre, le programme Prêts aux étudiants entrepreneurs, administré par la Banque au nom d'Emploi et Immigration Canada, dont le but est d'inciter les étudiants à lancer et à gérer leur propre entreprise pendant l'été, a connu une popularité grandissante. Pendant l'exercice écoulé, des cautionnements de prêts d'une valeur de 1,45 million de dollars ont été accordés à 566 étudiants, alors que des services de consultation individuelle ont été fournis à 390 d'entre eux. Grâce au programme, ces étudiants ont créé près de 1,300 emplois d'été et ont acquis une expérience précieuse des affaires qui leur sera utile dans le futur.

À la demande du gouvernement, la Banque a également administré, au printemps de 1988, un programme spécial de prêts visant à aider les éleveurs de mollusques des provinces de



l'Atlantique et du Québec à résoudre leurs problèmes de fonds de roulement. Dans l'ensemble, 36 prêts d'une valeur totale de \$844,300 ont été consentis aux éleveurs de mollusques.

En outre, de concert avec d'autres organismes gouvernementaux, la Banque a aidé les entrepreneurs des différentes régions du pays à obtenir le financement nécessaire à la réalisation de leurs projets. Pendant l'exercice 1989, la Banque a reçu et étudié, pour le compte d'autres organismes, plus de 300 demandes de financement d'une valeur de près de 70 millions de dollars.

Division du Capital de risque

Pendant la période à l'étude, la division du Capital de risque de la Banque a consolidé ses activités. Presque la moitié de son portefeuille étant constituée d'entreprises au stade du démarrage, la division a mis davantage l'accent sur la collaboration et la participation à la gestion des entreprises en portefeuille et sur l'amélioration de ses systèmes de contrôle et de surveillance. La division a autorisé des placements d'une valeur de 4,7 millions de dollars dans 14 entreprises, pour porter son portefeuille à 51,7 millions de dollars (au coût) à la fin de l'exercice.

Un grand nombre de ces entreprises sont au stade du démarrage, ce qui les rend moins intéressantes pour les investisseurs du secteur privé. Malgré cela, la division du Capital de risque a réussi à attirer 4,6 dollars supplémentaires de capital de sources privées pour chaque dollar qu'elle a investi. Depuis sa création en 1983, elle a fourni du capital-actions totalisant 64,3 millions de dollars à 94 entreprises à travers le pays. D'autres sources ont ajouté 229,1 millions de dollars aux placements de la Banque, ce qui porte à 293,4 millions de dollars la valeur totale des placements soutenus par la division.

Tony Charnish, à gauche, du bureau de la division du Capital de risque de la BFD à Vancouver, et Ed Johnson de National Pig Development (Canada) Co. Ltd



Ed Cumby, à gauche, de la succursale de Grand Falls de la BFD, et Job Halfyard de Eastern Analytical Limited.

SERVICES FINANCIERS

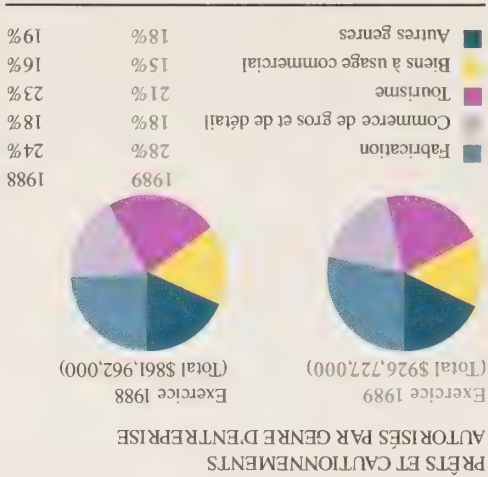
La Banque fédérale de développement aide les entreprises à l'échelle du pays en leur offrant un large éventail de services financiers et de gestion-conseil qui se complètent, lui permettant ainsi de fournir aux entrepreneurs des services nombreux et personnalisés.

Les services financiers de la Banque consistent en des prêts et des cautionnements de prêts offerts par sa division des Prêts et en du financement par actions offert par sa division du Capital de risque. Ces services s'adressent aux PME qui ne peuvent obtenir ailleurs à des conditions raisonnables le financement dont elles ont besoin.

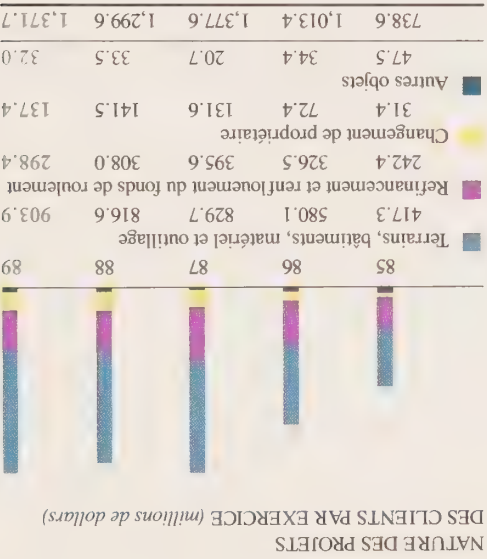
Division des Prêts

La Banque a autorisé 5,130 prêts et cautionnements de prêts au cours de l'exercice 1989 d'une valeur totale de 926,7 millions de dollars, le deuxième meilleur résultat de son histoire. La valeur médiane de ces prêts et cautionnements a été de \$89,000.

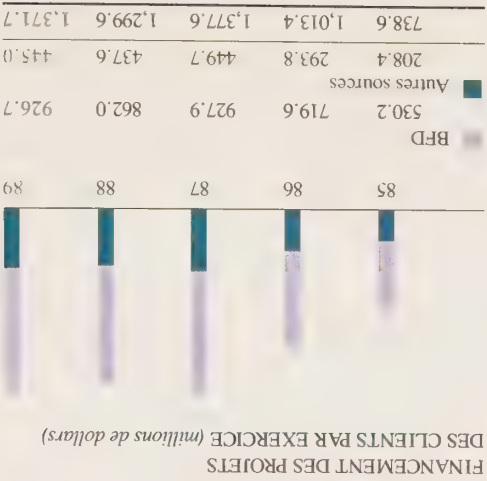
La majorité des prêts et des cautionnements de la Banque ont continué d'être accordés à des entreprises de trois grands secteurs de l'économie, à savoir la fabrication — 28 pour cent; le commerce de gros et de détail — 18 pour cent et le tourisme — 21 pour cent.



Au cours de l'exercice écoulé, la valeur totale des projets des clients s'est élevée à 1,37 milliard de dollars, dont plus de 65 pour cent ont servi à l'achat de terrains, de bâtiments, de matériel et d'outillage.



La Banque a financé 68 pour cent du coût de ces projets, le reste des fonds ayant été fourni presque entièrement par des sources de financement du secteur privé.



"La société Eastern Analytical est le seul laboratoire commercial de Terre-Neuve qui fournit une gamme complète de services d'analyse à l'industrie de l'exploration minière et des mines. Nous avons engagé 12 personnes pendant notre première année d'exploitation et 18 la deuxième. C'est la BFD qui nous a aidés à démarrer grâce à un prêt et à du financement provisoire. Ed Cumby, de la BFD a étudié notre projet et nous a mis en contact avec l'Agence de promotion économique du Canada Atlantique".

Job Halfyard, Eastern Analytical Limited, Springdale, T.-N.

REVUE DES
ACTIVITÉS

G.A. Lavigne
Le président,
C.A. Lavigne

Sa collaboration avec le secteur privé et les
organismes gouvernementaux permet à la
Banque de créer un effet de levier qui favorise la
création et le développement d'entreprises
partout au pays. Cette collaboration se
maintiendra et s'accroîtra dans l'avenir surtout
à la lumière de la réduction de l'affectation que
le gouvernement accorde à la Banque. Cette
réduction, de 13 millions de dollars, fait partie
des mesures contenues dans le budget fédéral
d'avril 1989. La Banque modifiera donc ses
services, après un examen attentif de la
situation de manière à continuer d'offrir le
meilleur soutien possible aux PME.
L'année écoulée a été à la fois fructueuse et
stimulante pour la BFD. L'exercice 1990 promet
d'être encore plus stimulant. J'aimerais
remercier le personnel, les coordonnateurs et
les conseillers CASE pour l'enthousiasme et
le professionnalisme dont ils font preuve dans
l'accomplissement de leurs tâches. Je suis
convaincu que les dirigeants de PME pourront
à nouveau compter sur des services de qualité
offerts par le personnel de la Banque au cours
du prochain exercice. J'aimerais aussi remercier
les membres du conseil d'administration de la
BFD pour leur contribution à la gestion de la
Banque au cours de la dernière année.

De concert avec Emploi et Immigration Canada
(EIC) et d'autres commanditaires, la Banque
a mis sur pied 39 Initiatives locales pour le
développement d'entreprises au cours de
l'exercice 1989, ce qui porte leur nombre total à
60 depuis le lancement du programme à titre de
projet pilote en 1987. La demande a été à ce
point forte que les budgets pour ce programme
tant du côté d'Emploi et Immigration Canada
que de la BFD ont été insuffisants pour y
répondre. La Banque a également continué
d'administrer le programme Prêts aux étudiants
entrepreneurs pour le compte d'EIC. Ce
programme a créé 566 entreprises appartenant
à des étudiants et 1,290 emplois durant l'été
1988. Au cours de l'exercice écoulé, la Banque a
également apporté son soutien aux organismes
de développement régional du gouvernement
dans la réalisation de leurs programmes.
La BFD est nettement consciente de l'évolution
de l'entrepreneuriat en ce sens que de plus
en plus de membres des groupes «non
traditionnels» se lancent en affaires. Pendant
l'exercice 1989, la Banque a mis en oeuvre
une série de services adaptés aux besoins
particuliers des groupes cibles, à savoir les
femmes, les jeunes et les propriétaires
d'entreprises ethnoculturelles.

les emprunteurs de
la Banque peuvent
créer, à la suite de leurs
investissements, 8 000
nouveaux emplois



Guy A. Lavigne

d'affaires. Des milliers d'autres ont eu recours aux services d'information, et 85,000 exemplaires de documents de formation ont été vendus.

Grâce à une conjoncture économique très favorable dans l'ensemble, la division des Prêts a réalisé un léger bénéfice de 2,6 millions de dollars. La division du Capital de risque, pour sa part, a enregistré un bénéfice exceptionnel de 8,5 millions de dollars, attribuable au dessaisissement d'un placement considérable.

La division des Services de gestion-conseil a atteint, une fois de plus, son objectif d'accroître son taux de recouvrement des coûts. Elle a recouvré 27 pour cent de ses coûts au cours de l'exercice 1989 comparativement à 23 pour cent en 1988.

Les ministères et les autres organismes gouvernementaux font appel aux compétences de la Banque en matière d'aide aux PME ainsi qu'à son réseau de succursales dans le but d'atteindre plus facilement les objectifs de leurs propres programmes. Ces efforts conjoints consistent à fournir des services financiers et de gestion-conseil. Ils permettent de réduire les recoupements et contribuent à l'efficacité du gouvernement.

Pendant l'exercice écoulé, la Banque a administré un programme spécial de financement pour le compte du gouvernement fédéral destiné à venir en aide aux éleveurs de mollusques de l'est du Canada. Ce programme a été mis en oeuvre rapidement et efficacement en réponse aux besoins financiers immédiats de ces entreprises.

RAPPORT DU PRÉSIDENT

« Le financement accordé par la Banque a soutenu des investissements des entreprises de l'ordre de 1,4 milliard de dollars. En outre, plus de 200,000 entrepreneurs ont fait appel aux services de gestion-conseil de la Banque. »

dispose de toute la souplesse nécessaire pour répondre aux besoins spécifiques des collectivités. Ainsi, au cours de l'exercice écoulé, 90 pour cent de tout le financement a été autorisé dans les succursales de la Banque. Les répercussions des activités de la division des Prêts sur l'emploi ont été considérables. Au moment de l'autorisation de leurs prêts, les emprunteurs de la Banque employaient 55,000 personnes. De plus, ils prévoyaient créer, à la suite de leurs investissements, 8,000 nouveaux emplois à l'échelle du pays dont la moitié à l'extérieur des grands centres urbains. Vu le rôle de la Banque, lorsque ses clients ont amélioré la situation financière de leur entreprise, ils retournent vers les sources de financement du secteur privé pour répondre à leurs besoins financiers. De fait, un grand nombre d'entre eux remboursent leur prêt avant échéance. Pendant l'exercice écoulé, les remboursements par anticipation ont totalisé 202,6 millions de dollars, dépassant tous les résultats antérieurs. Pendant l'exercice 1989, les gens d'affaires ont continué de faire appel largement au soutien offert par la division des Services de gestion-conseil. Plus de 62,000 personnes ont participé aux séminaires et aux ateliers de la BFD, et 9,000 ont utilisé ses services de consultation et de planification pour résoudre leurs problèmes d'exploitation ou tirer parti d'une occasion

Grâce à la vigueur de l'économie canadienne durant l'exercice terminé le 31 mars 1989, la demande pour tous les services de la Banque fédérale de développement est demeurée élevée. Le financement accordé par la Banque a soutenu des investissements des entreprises de l'ordre de 1,4 milliard de dollars. En outre, plus de 200,000 entrepreneurs ont fait appel aux services de gestion-conseil de la Banque. Au cours de l'exercice 1989, la division des Prêts a autorisé 5,130 prêts et cautionnements aux petites et moyennes entreprises d'une valeur totale de 926,7 millions de dollars. En tenant compte du financement supplémentaire de 450 millions de dollars accordé principalement par le secteur privé, les investissements des clients de la Banque se sont élevés à 1,4 milliard de dollars. La division du Capital de risque a autorisé 14 placements totalisant 4,7 millions de dollars pendant l'exercice 1989. Ce montant ne représente qu'une fraction du financement total de plus de 25 millions de dollars obtenu par les entreprises dans lesquelles la Banque a investi. La part des autres investisseurs s'établit donc à 21 millions de dollars. La participation financière de la BFD a incité d'autres sources à accorder un soutien financier pour la réalisation de projets qui n'auraient pu voir le jour autrement. En outre, en offrant des services financiers décentralisés, la Banque



William J. McAleer

du conseil d'administration de la Banque depuis août 1986, M. Carter était reconnu comme un ardent défenseur des intérêts des gens d'affaires de sa province.

En terminant, j'aimerais remercier tous mes collègues membres du conseil qui s'acquittent de leur travail de façon consciencieuse permettant ainsi à la Banque de remplir son mandat. Je remercie également la direction et les autres membres du personnel de la Banque pour leur professionnalisme et leur engagement à continuer d'offrir des services de qualité aux PME dans toutes les régions du pays.

Le président du conseil d'administration,

William J. McAleer

division des Services de gestion-conseil. La Banque devra donc réexaminer les services qu'elle offre – des réductions seront nécessaires. Néanmoins, le conseil d'administration est persuadé que la Banque continuera d'offrir aux PME des services financiers et de gestion-conseil de qualité compte tenu des ressources dont elle dispose.

Au cours du dernier exercice, M.M. Reginald C. Atkinson, du Manitoba et Bill Tsakumis, de Colombie-Britannique se sont joints au conseil d'administration de la Banque. J'aimerais leur souhaiter la bienvenue et aussi remercier Mme Patricia Black, d'Alberta, qui a quitté le conseil à la fin de mars 1989. Le conseil d'administration désire exprimer sa plus profonde tristesse à la suite du décès de M. Howard Carter de Burnaby, Colombie-Britannique, survenu en août 1988. Membre

MÉSSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

« La BFD réussit avec beaucoup d'efficacité et d'efficience à aider les propriétaires dirigeants d'entreprises indépendantes à lancer, à développer et à redresser leurs entreprises. »

est de même de la tendance générale à la mondialisation des marchés et de la concurrence, qui influe déjà considérablement sur la façon dont les services financiers sont offerts au Canada. Dans ce contexte en évolution constante, il est important de ne pas négliger les besoins financiers des PME.

Alors que les grandes sociétés possèdent les ressources dont elles ont besoin pour faire face aux défis des années à venir, les petites et moyennes entreprises ont des ressources limitées pour le faire. Le rôle de la Banque fédérale de développement a toujours été et demeurera d'aider les PME à résoudre leurs problèmes financiers et de gestion. Grâce à ses compétences et aux nombreux services qu'elle offre, la BFD constitue un des principaux instruments dont dispose le gouvernement fédéral pour aider les PME, non seulement à régler leurs problèmes courants de financement et de gestion, mais également à relever les défis que suscite l'évolution rapide du monde des affaires.

La BFD réussit avec beaucoup d'efficacité et d'efficience à aider les propriétaires-dirigeants d'entreprises indépendantes à lancer, à développer et à redresser leurs entreprises. Les résultats financiers de la Banque en témoignent. Toutefois, en avril 1989, le gouvernement fédéral a annoncé une série de mesures visant à réduire son déficit, dont une diminution de l'affectation accordée à la

Au cours de l'exercice 1989, l'économie canadienne a poursuivi sa croissance pour une sixième année de suite. Cette croissance est non seulement la plus longue jamais enregistrée, mais l'une des plus fortes des pays industrialisés. Cette conjoncture économique exceptionnelle a stimulé la confiance des milieux d'affaires et, partant, les investissements productifs au pays.

Les entrepreneurs du Canada ont su tirer parti des occasions d'affaires suscitées par les conditions économiques favorables du dernier exercice. Ce faisant, quelque 200,000 d'entre eux se sont prévalus des services financiers et de gestion-conseil de la Banque. La demande pour les prêts et les cautionnements de la Banque étant demeurée particulièrement forte, la division des Prêts ainsi que celle du Capital de risque ont pu, encore une fois, couvrir intégralement leurs frais. Les Services de gestion-conseil de la Banque sont demeurés en grande demande et ils ont été en mesure de recouvrer leurs coûts, au moyen de frais d'utilisation, dans une proportion plus élevée qu'au cours des exercices précédents.

Grâce à une économie nationale en croissance, les entreprises canadiennes ont pu se doter de bases solides pour relever les nouveaux défis tant au pays qu'à l'étranger. La nécessité pour les gouvernements de réduire leur déficit et l'Accord de libre-échange avec les États-Unis sont des exemples de défis et de possibilités pour les entreprises canadiennes. Il en

TABLE DES MATIÈRES

1	Points saillants
	Message du président du
2	conseil d'administration
4	Rapport du président
7	Revue des activités
14	Conseil d'administration et direction
16	Statistiques
	Résultats financiers et d'exploitation -
18	Rétrospective quinquennale
20	Points saillants régionaux
25	États financiers

Siège social
800, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283-5904

Adresse postale:

Case postale 335

Succursale Tour de la Bourse

Montréal (Québec)

H4Z 1L4

Le 20 juin 1989

L'honorable Harvie Andre, c.p., député
Ministre de l'Expansion industrielle régionale et
ministre d'Etat chargé des Sciences
et de la Technologie
Ottawa (Ontario)

L'honorable Tom Hockin, c.p., député
Ministre d'Etat,
Petites entreprises et Tourisme

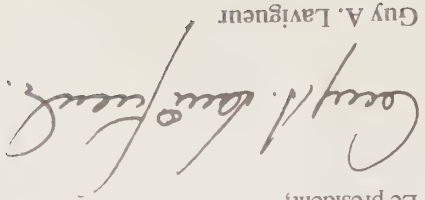
Ottawa (Ontario)

L'honorable Robert R. de Cotret, c.p., député
Président du Conseil du Trésor
Ottawa (Ontario)

Conformément aux dispositions de la Loi sur
la gestion des finances publiques, j'ai l'honneur
de vous présenter ci-joint le rapport annuel de
la Banque fédérale de développement pour
l'exercice terminé le 31 mars 1989. Ce document
inclut un message du président du conseil
d'administration, mon rapport, une revue des
activités, de même que les états financiers de
la Société et le rapport du vérificateur.

Veuillez agréer l'assurance de ma très haute
considération.

Le président,


Guy A. Lavigneur

RAPPORT
ANNUEL
1989

AU SERVICE
DES PME
CANADIENNES

Banque fédérale
de développement
Federal Business
Development Bank



